



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и дуга опште државе

Август 2019. године

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, август 2019. године

Број: 89

УВОД

Месечни извештај Управе за јавни дуг је извештај, који представља анализу стања, структуре и динамике јавног дуга Републике Србије, као и анализу ризика у процесу управљања јавним дугом, са циљем подизања нивоа транспарентности и тачне и правовремене информисаности инвеститора, државних институција и других лица заинтересованих за тему јавног дуга Републике Србије.

Месечни извештај Управе за јавни дуг има за циљ да својим информативним садржајем допринесе унапређењу активности Републике Србије на пољу јавног дуга, у складу са међународно признатим стандардима и добром пословном праксом, као и да омогући заинтересованим лицима да на лак и правilan начин разумеју јавни дуг, као област јавних финансија, односно активности и циљеве Управе за јавни дуг.

УВОДНА РЕЧ ДИРЕКТОРА

Задуживање кроз емитовање државних хартија од вредности на домаћем тржишту капитала било је основни извор финансирања у протеклом периоду. Мере фискалне консолидације, спроведене од стране Владе, дале су велики допринос стабилизацији јавних финансија Републике Србије. Настављено је смањивање трошкова задуживања на домаћем финансијском тржишту, по основу емитованих динарских и евро деноминираних државних хартија од вредности, а обим трговања државним хартијама од вредности на секундарном тржишту је значајно увећан. Република Србија је у 2018. години остварила обим операција са државним хартијама од вредности на домаћем финансијском тржишту у износу од 303,4 млрд динара уз перманентно смањење трошкова финансирања. У протеклој години је настављена успешна сарадња са међународним финансијским институцијама у циљу обезбеђења повољних дугорочних извора за финансирање инвестиционих пројеката, буџетских издатака и извршено је смањење каматних стопа код гарантованих зајмова.

Услед успешне реализације фискалне стратегије, буџетски суфицит у 2018. години износи 32,2 млрд динара на нивоу централне државе. Остваривање суфицита је омогућило мањи обим задуживања државе од првобитно процењеног. Како се већина укупно прикупљених средстава у 2018. години, обезбедила кроз тржишне инструменте, односно државне хартије од вредности на домаћем финансијском тржишту, можемо закључити да се успешно наставило са стратегијом развоја домаћег финансијског тржишта државних хартија од вредности. Дугогодишњим развојем рочности криве приноса створени су услови за емитовање бенчмарк облигација, што је један од услова убрзаног развоја секундарног тржишта хартија од вредности и укључивање динарских хартија од вредности у глобални индекс.

Емитовањем „бенчмарк“ облигација, направљен је кључни фактор за даљи развој домаћег финансијског тржишта са посебним нагласком на пораст промета секундарног трговања. Имајући у виду позицију Републике Србије у оквиру међународног тржишта капитала, која се годинама успешно гради, локално тржиште државних хартија од вредности је постало препознатљив део глобалног финансијског тржишта. Уз обавезу одржавања стабилности и даљег развоја домаћег тржишта, Министарство финансија - Управа за јавни дуг са посебном пажњом прати дешавања на светском финансијском тржишту и прилагођава политику вођења операција јавног дуга, како би се остварили стратешки циљеви дефинисани Стратегијом управљања јавним дугом.

У 2019. години планиран је наставак развоја домаћег финансијског тржишта, емитовањем нових бенчмарк динарских државних облигација. Планирани обим операција у складу са Законом о буџету Републике Србије за 2019. годину на домаћем финансијском тржишту износи укупно 360 млрд динара, од чега 270 млрд динара би било обезбеђено емитовањем динарских државних хартија од вредности, а 90 млрд динара емитовањем евро деноминираних државних хартија од вредности.

*в.д. директора
Ана Труновид*

УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ - ОРГАНИЗАЦИЈА И НАДЛЕЖНОСТИ

Из разлога повећане задужености већине европских земаља, политика јавног дуга, као грана економске политике, постаје веома значајна. У складу са међународном праксом и предлозима Светске банке, 1. октобра 2009. године је основана Управа за јавни дуг као орган управе у оквиру Министарства финансија. Примарни циљ Управе за јавни дуг је минимизирање трошкова задуживања уз прихватљив ниво ризика, односно успостављање њиховог оптималног односа. Према правним прописима, којима се регулише систем јавних финансија, сервисирање јавног дуга је апсолутна и безусловна обавеза и има приоритет над свим осталим буџетским обавезама, извршења буџета. Све ово указује на важност постојања и ефикасног функционисања Управе за јавни дуг, као носиоца политике јавног дуга.

Такође, наглашава се да обавеза отплате доспелог јавног дуга не престаје чак и приликом привремене обуставе. Правни основ за оснивање и функционисање Управе за јавни дуг даје Закон о јавном дугу, а такође и Закон о буџетском систему, Закон о буџету и други законски и подзаконски акти. Према Закону о јавном дугу, Управа за јавни дуг се, у име Републике Србије, може задуживати на домаћем и иностраном тржишту, у националној и старој валути, за потребе финансирања буџетског дефицита, сервисирање постојећег јавног дуга, финансирање пројекта од општег значаја, као и других обавеза предвиђених Законом. Са друге стране, Закон о буџетском систему дефинише општа и посебна фискална правила, којима се регулише фискална дисциплина.

СТРАТЕГИЈСКЕ СМЕРНИЦЕ

Актуелна средњорочна стратегија је развијена у сарадњи са експертима Светске банке, уз коришћење МТДС модела (Medium Term Debt Strategy), који је нашао практичну примену у више десетина земаља широм света. Документом су дефинисане следеће смернице:

- I Осигурање финансирања фискалног дефицита Републике Србије, у смислу краткорочног дефицита (ликвидности) и дугорочног дефицита, као део политике одржавања стабилности система јавних финансија;
- II Дефинисање прихватљивог нивоа ризика, у складу са циљаном структуром јавног дуга у смислу валутне структуре дуга, структуре каматних стопа, структуре рочности и структуре дуга према инструментима;
- III Поддршка развоју тржишта државних хартија од вредности које се емитују на домаћем и међународном тржишту, како би се допринело смањењу трошкова задуживања на средњи и дуг рок;
- IV Подизање нивоа транспарентност и предвидивост процеса задуживања;
- V Стратегија управљања јавним дугом треба да буде подржана и конзистентна са општим Владиним средњорочним оквиром.

На дан 31. август 2019. године, учешће дуга деноминованог у динарима је износило 27,4%. Учешће динарског дуга је ниско, али се повећава у последњих пет година. Увођењем динарских хартија од вредности дуже рочности (петогодишње, осмогодишње и десетогодишње), смањује се ризик рефинансирања, који је карактеристичан код динарских хартија од вредности, и утиче се на продужење криве приноса на домаћем тржишту. Циљ Стратегије управљања јавним дугом је да се највећи део потреба за финансирањем Републике Србије врши на домаћем тржишту, емисијама у динарима, што је у складу са стратегијом динаризације.

ЗАКОН О ЈАВНОМ ДУГУ

Према Закону о јавном дугу („Сл. Гласник РС”, бр. 61/2005, 107/2009, 78/2011, 68/2015 и 95/2018), као правном основу задуживања, Република Србија се може задуживати у домаћој и страниј валути. Република се може задуживати за финансирање дефицита текуће ликвидности, за сервисирање јавног дуга (рефинансирање) и за финансирање инвестиционих пројеката. На основу тога, поред функције одржавања ликвидности, задуживање, односно јавни дуг ума и развојну функцију. Поред директног задуживања, Република Србија може издавати гаранције у корист јавних предузећа и јединица локалне самоуправе.

Према поменутом закону, јавни дуг Републике Србије јесте:

- I Дуг Републике који настаје по основу уговора који закључи Република,
- II Дуг Републике по основу хартија од вредности,
- III Дуг Републике по основу уговора, односно споразума којим су репрограмиране обавезе које је Република преузела по раније закљученим уговорима, као и емитованим хартијама по посебним законима,
- IV Дуг Републике који настаје по основу дате гаранције Републике, или по основу непосредног преузимања обавеза у својству дужника за исплату дуга по основу дате гаранције, односно по основу контрагаранције коју даје Република,
- V Дуг јединица локалне самоуправе, као и правних лица чији је оснивач Република, а за које је Република дала гаранцију.

УПОРЕДНА АНАЛИЗА ЈАВНОГ ДУГА

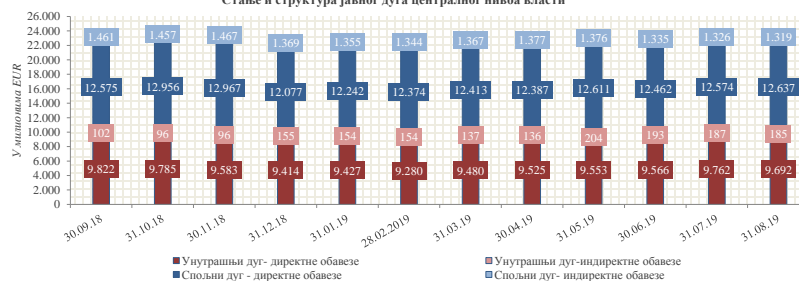
Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти и јавног дуга опште државе на дан 31.08.2019. године

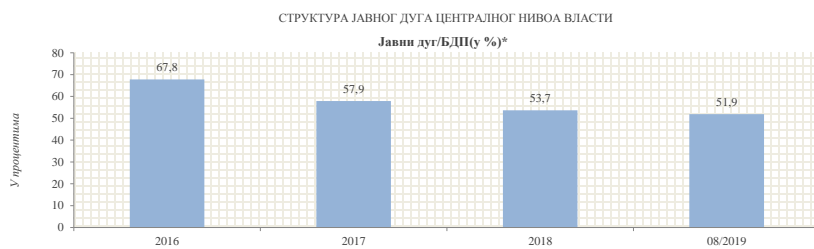
	EUR	USD	RSD	БДП %
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	9.691.924.650	10.707.635.648	1.141.500.347.440	21,11%
Спољни дуг	12.637.340.421	13.961.730.169	1.488.406.998.759	27,52%
Директне обавезе укупно	22.329.265.071	24.669.365.817	2.629.907.346.199	48,63%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	185.072.383	204.467.917	21.797.547.627	0,4%
Спољни дуг	1.318.561.654	1.456.746.548	155.298.213.799	2,9%
Индиректне обавезе укупно	1.503.634.037	1.661.214.464	177.095.761.426	3,3%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	238.721.993	263.739.991	28.116.318.259	0,5%
Спољни дуг	95.595.990	105.614.423	11.259.152.349	0,2%
Негарантовани дуг локалне власти укупно	334.317.983	369.354.415	39.375.470.608	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Пугеви Србије (D)	2.551.891	2.819.329	300.557.952	0,01%
Јавни дуг централног нивоа власти укупно (А+В)	23.832.899.108	26.330.580.282	2.807.003.107.625	51,9%
Јавни дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	24.169.768.983	26.702.754.025	2.846.679.136.186	52,6%

ДИНАМИКА ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ

Датум	Унутрашњи дуг		Спољни дуг		Месечна промена стања јавног дуга
	Директне обавезе	Индиректне обавезе	Директне обавезе	Индиректне обавезе	
30.09.2018	24,9	-12,1	-19,6	-11,7	-18,5
31.10.2018	-36,8	-5,7	381,2	-3,4	335,3
30.11.2018	-201,6	-0,3	11,3	9,5	-181,1
31.12.2018	-169,8	58,8	-890,1	-97,4	-1.098,4
31.01.2019	13,3	-0,4	165,2	-14,7	163,4
28.02.2019	-146,5	0,3	132,0	-11,1	-25,4
31.03.2019	199,8	-17,6	38,4	23,7	244,3
30.04.2019	44,9	-0,8	-25,7	9,5	27,9
31.05.2019	28,1	68,2	224,5	-0,7	320,1
30.06.2019	13,1	-11,6	-149,5	-41,4	-189,4
31.07.2019	195,6	-5,7	112,5	-9,1	293,3
31.08.2019	-70,1	-1,8	63,0	-7,1	-16,0

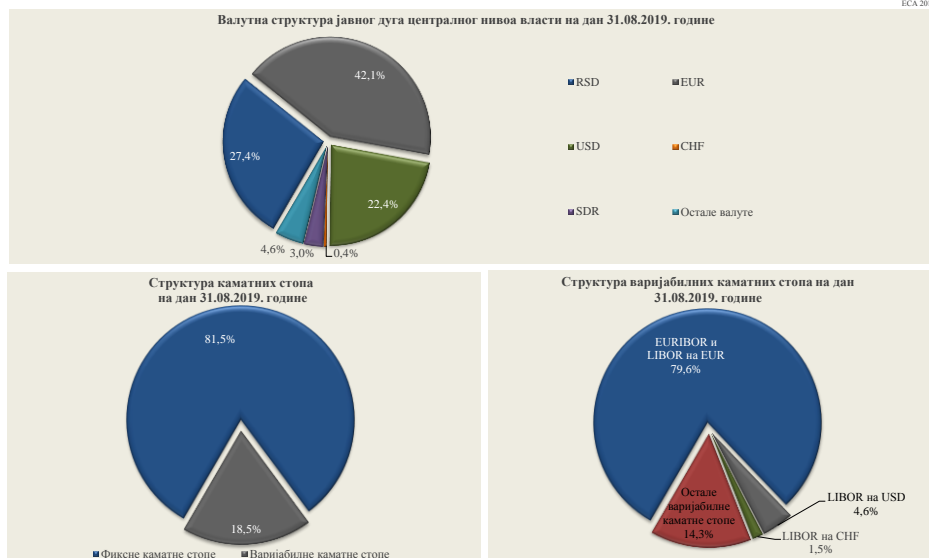
Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти





*У складу са ревидираним БДП подацима за период 2015-2017. које је РЗС објавио 1. октобра 2018. године.

*изворни БДП
према
методологији
ЕСА 2010



АНАЛИЗА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНИХ НА ДОМАЋЕМ ФИНАНСИСКОМ ТРЖИШТУ

Преглед емитованих неоспелих државних динарских хартија од вредности									
Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогваранье	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
24.10.17	/	26.10.19	25.000.000,00	12.891.010,00	11.629.600,00	3,50%	4,05%	9.896,34	46,52%
Укупно			25.000.000,00	12.891.010,00	11.629.600,00				
Тригодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогваранье	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
03.04.17	/	05.04.20	110.000.000,00	22.103.670,00	14.255.892.222	4,50%	5,00%	9.863,84	12,96%
11.04.17	03.04.17	05.04.20	94.576.330,00	16.259.700,00	13.341.922.222	4,50%	5,00%	9.874,54	14,11%
04.05.17	03.04.17	05.04.20	80.066.630,00	8.187.610,00	6.719.832.222	4,50%	5,00%	9.908,05	8,39%
06.07.17	03.04.17	05.04.20	72.179.020,00	10.307.250,00	8.939.472.222	4,50%	5,00%	9.991,66	12,39%
02.08.17	03.04.17	05.04.20	62.071.770,00	11.261.900,00	6.995.622.222	4,50%	4,90%	10.048,51	11,27%
31.08.17	03.04.17	05.04.20	53.908.370,00	17.248.280,00	13.983.492.222	4,50%	4,80%	10.112,33	25,94%
06.11.17	03.04.17	05.04.20	38.757.100,00	18.496.850,00	13.527.492.222	4,50%	4,29%	10.311,06	34,90%
30.01.18	03.04.17	05.04.20	24.061.830,00	9.115.350,00	7.199.272.222	4,50%	3,88%	10.495,87	29,92%
28.02.18	03.04.17	05.04.20	15.694.780,00	16.698.030,00	14.527.002.222	4,50%	3,80%	10.546,29	92,56%
15.01.19	/	17.01.22	100.000.000,00	18.283.070,00	18.283.070,00	3,75%	3,73%	10.005,58	18,28%
20.02.19	15.01.19	22.02.19	81.716.930,00	42.216.900,00	42.186.900,00	3,75%	3,73%	10.041,27	51,63%
19.03.19	15.01.19	22.02.19	39.530.030,00	12.071.180,00	11.271.180,00	3,75%	3,69%	10.081,48	28,51%
23.04.19	15.01.19	22.02.19	28.258.850,00	7.095.800,00	7.095.800,00	3,75%	3,68%	10.118,60	25,11%
16.05.19	15.01.19	22.02.19	21.163.050,00	15.917.690,00	12.981.030,00	3,75%	3,63%	10.156,52	61,34%
11.06.19	15.01.19	22.02.19	8.182.020,00	9.531.580,00	5.121.750,00	3,75%	3,39%	10.238,57	62,60%
Укупно			210.000.000,00	234.794.860,00	196.429.730,00				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогваранье	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
20.10.15	/	22.10.20	20.000.000,00	18.342.110,00	13.987.400,00	8,00%	6,50%	10.623,35	69,94%
23.01.18	/	25.01.23	110.000.000,00	28.348.770,00	9.338.770,00	4,50%	4,30%	10.088,29	8,49%
13.02.18	23.01.18	25.01.23	100.661.230,00	12.809.530,00	11.639.530,00	4,50%	4,28%	10.339,06	11,56%
27.02.18	23.01.18	25.01.23	89.021.700,00	15.381.350,00	15.381.350,00	4,50%	4,25%	10.152,69	17,28%
13.03.18	23.01.18	25.01.23	73.640.350,00	12.032.710,00	11.432.710,00	4,50%	4,20%	10.190,87	15,53%
27.03.18	23.01.18	25.01.23	62.207.640,00	9.279.040,00	8.979.040,00	4,50%	4,15%	10.228,84	14,43%
10.04.18	23.01.18	25.01.23	53.228.600,00	4.062.500,00	3.262.500,00	4,50%	4,15%	10.243,87	6,13%
24.04.18	23.01.18	25.01.23	49.966.100,00	6.280.600,00	5.230.600,00	4,50%	4,15%	10.260,08	10,47%
08.05.18	23.01.18	25.01.23	44.735.500,00	10.558.640,00	9.758.640,00	4,50%	4,15%	10.276,31	21,81%
22.05.18	23.01.18	25.01.23	34.976.860,00	7.798.200,00	2.618.200,00	4,50%	3,99%	10.360,23	7,49%
05.06.18	23.01.18	25.01.23	32.358.660,00	9.863.250,00	5.350.150,00	4,50%	3,95%	10.391,76	16,53%
17.07.18	23.01.18	25.01.23	27.008.510,00	10.334.950,00	4.058.000,00	4,50%	3,80%	10.500,98	15,02%
14.08.18	23.01.18	25.01.23	22.950.510,00	7.661.920,00	6.561.920,00	4,50%	3,75%	10.550,90	28,59%
11.09.18	23.01.18	25.01.23	16.388.590,00	7.402.040,00	6.902.040,00	4,50%	3,74%	10.584,11	42,11%
05.02.19	/	07.02.24	20.000.000,00	13.534.520,00	10.582.700,00	4,00%	4,00%	10.000,00	52,91%
Укупно			150.000.000,00	173.690.130,00	125.083.550,00				
Седмогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогваранье	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
05.03.13	/	07.03.20	3.000.000,00	3.811.230,00	3.000.000,00	10,00%	12,65%	8.815,13	100,00%
10.04.13	/	12.04.20	5.000.000,00	3.862.780,00	3.462.780,00	10,00%	12,25%	8.981,24	69,26%
24.09.13	/	26.09.20	5.000.000,00	801.520,00	674.760,00	10,00%	12,99%	8.677,23	13,50%
18.03.14	/	20.03.21	10.000.000,00	8.199.420,00	4.750.420,00	10,00%	13,00%	8.673,32	47,50%
14.05.14	18.03.14	20.03.21	5.249.580,00	18.341.430,00	4.824.610,00	10,00%	11,80%	9.333,84	91,90%
03.06.14	/	05.06.21	15.000.000,00	14.387.090,00	10.011.090,00	10,00%	11,80%	9.173,29	66,74%
01.07.14	03.06.14	05.06.21	4.988.910,00	3.282.720,00	1.822.720,00	10,00%	11,80%	9.253,22	36,54%
09.09.14	/	11.09.21	15.000.000,00	8.827.310,00	8.672.800,00	10,00%	11,79%	9.177,62	57,82%
17.12.14	09.09.14	11.09.21	6.527.200,00	6.792.840,00	6.527.200,00	10,00%	11,99%	9.376,15	100,00%
03.02.15	/	05.02.22	50.000.000,00	39.137.760,00	34.137.760,00	10,00%	12,34%	8.943,50	78,28%
24.03.15	03.02.15	05.02.22	10.862.240,00	27.033.900,00	10.862.240,00	10,00%	10,75%	9.784,22	100,00%
19.07.16	/	21.07.23	110.000.000,00	41.509.350,00	28.323.420,00	5,75%	5,98%	9.871,51	25,75%
25.10.16	19.07.16	21.07.23	81.676.580,00	33.045.410,00	23.436.170,00	5,75%	5,64%	10.210,50	28,69%
26.01.17	19.07.16	21.07.23	58.240.410,00	13.355.490,00	5.624.720,00	5,75%	5,64%	10.356,26	9,66%
23.02.17	19.07.16	21.07.23	52.615.690,00	9.764.630,00	4.469.510,00	5,75%	5,60%	10.420,09	8,49%
17.05.17	19.07.16	21.07.23	48.146.180,00	21.701.810,00	20.901.810,00	5,75%	5,60%	10.550,23	43,41%
25.07.17	19.07.16	21.07.23	27.244.370,00	7.727.320,00	7.427.320,00	5,75%	5,60%	10.083,85	27,26%
23.10.17	19.07.16	21.07.23	19.817.050,00	41.053.550,00	19.817.050,00	5,75%	5,00%	10.513,77	100,00%
09.01.19	/	11.01.26	150.000.000,00	18.605.180,00	18.405.180,00	4,50%	4,57%	9.958,86	12,27%
30.01.19	09.01.19	11.01.26	131.594.820,00	6.541.290,00	6.081.290,00	4,50%	4,57%	9.983,61	4,62%
12.02.19	09.01.19	11.01.26	125.513.530,00	13.807.950,00	12.138.400,00	4,50%	4,57%	9.999,73	9,67%
05.03.19	09.01.19	11.01.26	113.375.130,00	7.409.860,00	5.846.460,00	4,50%	4,54%	10.045,61	5,16%
10.04.19	09.01.19	11.01.26	107.528.670,00	8.241.580,00	7.541.580,00	4,50%	4,52%	10.100,47	7,01%
07.05.19	09.01.19	11.01.26	99.987.090,00	15.666.870,00	13.426.730,00	4,50%	4,50%	10.145,32	13,43%
04.06.19	09.01.19	11.01.26	86.560.360,00	38.614.110,00	26.704.000,00	4,50%	4,37%	10.252,08	30,85%
09.07.19	09.01.19	11.01.26	59.856.360,00	27.708.030,00	23.045.870,00	4,50%	3,59%	10.742,34	38,50%
06.08.19	09.01.19	11.01.26	36.810.490,00	8.678.830,00	7.178.830,00	4,50%	3,50%	10.823,45	19,50%
Укупно			363.000.000,00	447.909.260,00	318.914.720,00				
Десетогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогваранье	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
21.10.14	/	23.10.24	10.000.000,00	12.725.610,00	9.325.970,00	10,00%	12,99%	8.376,90	93,26%
06.02.18	/	08.02.28	110.000.000,00	54.347.940,00	26.420.380,00	5,88%	5,35%	10.398,59	24,02%
20.02.18	06.02.18	08.02.28	83.579.620,00	24.178.200,00	18.052.040,00	5,88%	5,29%	10.466,39	21,60%
06.03.18	06.02.18	08.02.28	65.527.580,00	23.282.370,00	20.357.370,00	5,88%	5,20%	10.560,71	31,07%
20.03.18	06.02.18	08.02.28	45.170.210,00	8.360.820,00	8.360.820,00	5,88%	5,17%	10.605,05	18,51%
03.04.18	06.02.18	08.02.28	36.809.390,00	4.182.050,00	3.982.050,00	5,88%	5,17%	10.624,37	10,82%
15.05.18	06.02.18	08.02.28	32.827.340,00	29.088.870,00	14.507.900,00	5,88%	4,90%	10.898,98	44,19%
10.07.18	06.02.18	08.02.28	18.319.440,00	7.514.580,00	6.773.500,00	5,88%	4,85%	11.018,26	36,97%
07.08.18	06.02.18	08.02.28	11.545.940,00	5.414.880,00	3.102.380,00	5,88%	4,80%	11.096,72	26,87%
Укупно			120.000.000,00	169.095.320,00	110.882.410,00				

Преглед емитованих неуспешних државних евро деноминираних хартија од вредности

Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
14.09.17	/	18.09.19	50.000.000 €	26.800.000 €	26.800.000 €	1,00%	0,99%	1.000,20 €	53,60%
01.02.18	/	05.01.20	50.000.000 €	28.000.000 €	26.000.000 €	1,00%	0,96%	1.000,79 €	52,00%
22.03.18	/	26.03.20	50.000.000 €	12.812.000 €	12.812.000 €	1,00%	0,96%	1.000,79 €	25,62%
13.06.18	01.02.18	05.01.20	24.000.000 €	18.814.000 €	13.754.000 €	1,00%	0,65%	1.009,29 €	57,31%
19.02.19	/	21.02.21	150.000.000 €	71.000.000 €	71.000.000 €	1,00%	1,00%	1.000,00 €	47,33%
27.05.19	19.02.19	21.02.21	79.000.000 €	93.709.000 €	74.200.000 €	1,00%	0,84%	1.005,45 €	93,92%
Укупно			300.000.000 €	251.135.000 €	224.566.000 €				
Тригодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
11.01.17	/	13.01.20	100.000.000 €	91.922.000 €	57.928.000 €	2,00%	1,89%	1.003,18 €	57,93%
22.03.17	/	24.03.20	50.000.000 €	34.619.000 €	34.619.000 €	2,00%	1,89%	1.003,18 €	69,24%
24.04.17	11.01.17	13.01.20	42.072.000 €	55.183.000 €	42.072.000 €	2,00%	1,89%	1.008,57 €	100,00%
21.06.17	/	23.06.20	75.000.000 €	47.548.000 €	47.378.000 €	2,00%	1,87%	1.003,76 €	63,17%
21.09.17	/	25.09.20	50.000.000 €	75.021.000 €	50.000.000 €	1,50%	1,85%	989,88 €	100,00%
20.11.17	/	22.11.20	50.000.000 €	34.879.000 €	24.848.000 €	1,50%	1,75%	992,76 €	49,70%
21.12.17	/	25.12.20	50.000.000 €	107.507.000 €	50.000.000 €	1,50%	1,49%	1.000,29 €	100,00%
02.02.18	/	06.02.21	50.000.000 €	84.510.000 €	50.000.000 €	1,50%	1,29%	1.000,00 €	100,00%
28.03.18	/	30.03.21	50.000.000 €	62.284.000 €	49.644.000 €	1,50%	1,24%	1.007,61 €	99,29%
20.04.18	/	24.04.21	75.000.000 €	27.972.000 €	26.972.000 €	1,25%	1,20%	1.001,46 €	35,96%
23.01.19	/	25.01.22	200.000.000 €	73.202.000 €	64.202.000 €	1,25%	1,25%	1.000,00 €	32,10%
12.03.19	23.01.19	25.01.22	135.798.000 €	25.034.000 €	25.019.000 €	1,25%	1,23%	1.002,25 €	18,42%
18.06.19	23.01.19	25.01.22	110.779.000 €	53.224.000 €	53.224.000 €	1,25%	1,15%	1.007,56 €	48,05%
Укупно			750.000.000 €	772.905.000 €	575.906.000 €				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
23.03.15	/	25.03.20	100.000.000 €	85.250.000 €	82.950.000 €	4,00%	4,79%	965,60 €	82,95%
27.10.15	/	29.10.20	50.000.000 €	67.955.000 €	50.000.000 €	3,00%	4,00%	955,48 €	100,00%
22.03.16	/	24.03.21	75.000.000 €	129.070.000 €	75.000.000 €	2,50%	3,45%	957,05 €	100,00%
08.09.16	/	12.09.21	100.000.000 €	138.617.000 €	100.000.000 €	2,50%	2,90%	981,63 €	100,00%
21.02.17	/	23.02.22	100.000.000 €	131.241.000 €	98.420.000 €	2,50%	2,69%	991,22 €	98,42%
31.05.17	/	02.06.22	100.000.000 €	125.501.000 €	100.000.000 €	2,50%	2,69%	991,22 €	100,00%
20.07.17	/	24.07.22	75.000.000 €	97.960.000 €	75.000.000 €	2,25%	2,60%	983,79 €	100,00%
21.11.17	/	23.11.22	50.000.000 €	99.221.000 €	50.000.000 €	2,25%	2,38%	993,94 €	100,00%
19.01.18	/	23.01.23	100.000.000 €	166.131.000 €	80.280.000 €	2,25%	1,95%	1.014,16 €	80,28%
19.02.18	19.01.18	23.01.23	19.720.000 €	25.575.000 €	15.775.000 €	2,25%	1,88%	1.018,98 €	79,99%
16.04.18	/	18.04.23	75.000.000 €	60.310.000 €	39.310.000 €	1,75%	1,78%	998,58 €	52,41%
29.01.19	/	31.01.24	250.000.000 €	53.248.000 €	41.248.000 €	1,75%	1,75%	1.000,00 €	16,50%
27.02.19	29.01.19	31.01.24	208.752.000 €	18.938.000 €	18.920.000 €	1,75%	1,74%	1.001,96 €	9,06%
22.04.19	29.01.19	31.01.24	189.832.000 €	10.013.000 €	9.950.000 €	1,75%	1,70%	1.006,33 €	5,24%
23.05.19	29.01.19	31.01.24	179.882.000 €	38.710.000 €	38.660.000 €	1,75%	1,68%	1.008,78 €	21,49%
20.06.19	29.01.19	31.01.24	141.222.000 €	60.312.000 €	42.597.000 €	1,75%	1,48%	1.018,89 €	30,16%
Укупно			1.075.000.000 €	1.308.152.000 €	918.110.000 €				
Седмогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
11.06.18	/	13.06.25	100.000.000 €	75.134.000 €	65.129.000 €	2,50%	2,50%	1.000,00 €	65,13%
Укупно			100.000.000 €	75.134.000 €	65.129.000 €				

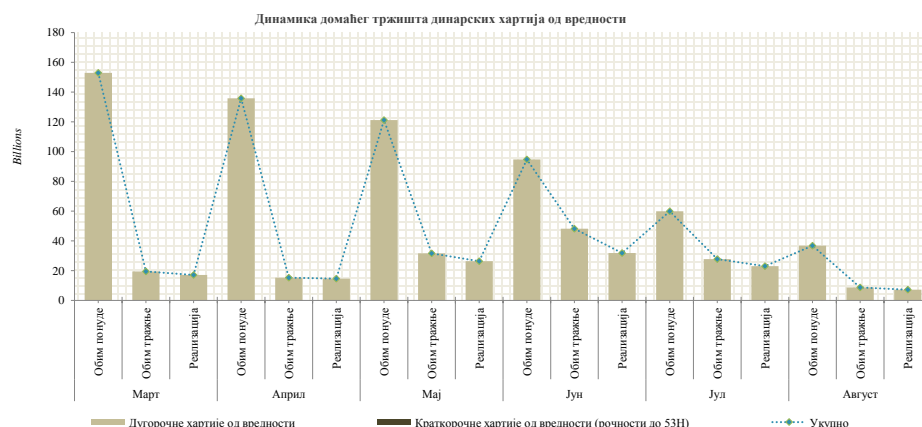
Десетогодишње државне облигације									
Датум аукције	Ротовање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
09.04.14	/	11.04.24	125.000.000 €	62.777.000 €	61.397.000 €	5,00%	5,50%	962,31 €	49,12%
04.06.14	09.04.14	11.04.24	63.603.000 €	37.641.000 €	37.641.000 €	5,00%	5,50%	970,22 €	59,18%
19.11.14	09.04.14	11.04.24	25.962.000 €	33.340.000 €	25.962.000 €	5,00%	5,50%	994,32 €	100,00%
28.07.15	/	30.07.15	100.000.000 €	77.770.000 €	76.765.000 €	3,50%	4,50%	920,87 €	76,77%
04.12.15	28.07.15	30.07.25	23.235.000 €	43.076.000 €	23.235.000 €	3,50%	4,40%	942,76 €	100,00%
25.05.16	/	27.05.26	125.000.000 €	119.997.000 €	119.997.000 €	3,50%	4,20%	943,78 €	96,00%
15.03.17	/	17.03.27	125.000.000 €	82.092.000 €	82.092.000 €	3,50%	4,00%	959,45 €	65,67%
13.07.17	/	17.03.27	42.908.000 €	27.430.000 €	18.430.000 €	3,50%	4,00%	972,07 €	42,95%
26.03.18	15.03.17	28.03.28	100.000.000 €	95.898.000 €	86.852.000 €	3,50%	3,50%	1.000,00	86,85%
16.01.19	/	18.01.29	100.000.000 €	72.701.000 €	69.701.000 €	3,25%	3,25%	1.000,00	69,70%
Укупно			575.000.000 €	652.722.000 €	602.072.000 €				

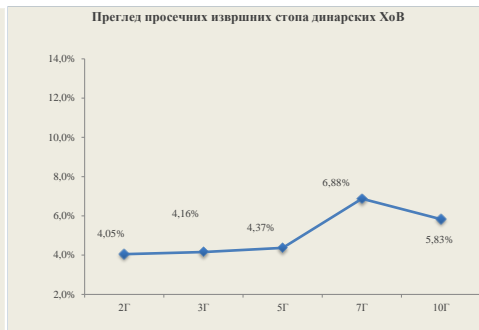
Шестогодишње државне облигације									
Датум аукције	Ротовање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
14.02.11	/	16.02.26	200.000.000 €	97.351.000 €	97.351.000 €	5,85%	5,85%	1.000,00 €	48,68%
01.06.11	14.02.11	16.02.26	102.649.000 €	46.930.000 €	46.930.000 €	5,85%	5,85%	1.017,29 €	45,72%
19.10.16	/	21.10.31	75.000.000 €	98.763.000 €	75.000.000 €	3,75%	4,20%	950,66 €	100,00%
06.09.17	/	08.09.32	75.000.000 €	52.601.000 €	52.601.000 €	3,75%	4,20%	950,66 €	70,13%
06.02.19	/	08.02.34	50.000.000 €	51.942.000 €	50.000.000 €	3,50%	3,60%	988,56 €	100,00%
Укупно			400.000.000 €	347.587.000 €	321.882.000 €				

Доларске хартије од вредности					
Датум аукције	Датум доспећа	Вредност емисије	Номинална вредност	Купонска стопа	Реализација
20.09.2017	20.09.19	61.890.000 USD	44.205.000 USD	2,20%	100,00%
Укупно		61.890.000	44.205.000		

Учешће страних лица приликом инвестирања у државне ХоВ

Страна правна лица	238.472.860.000	31,25%
Страна физичка лица	0	0







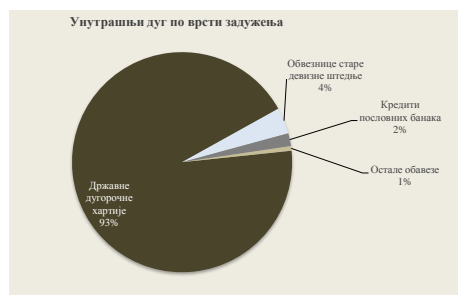
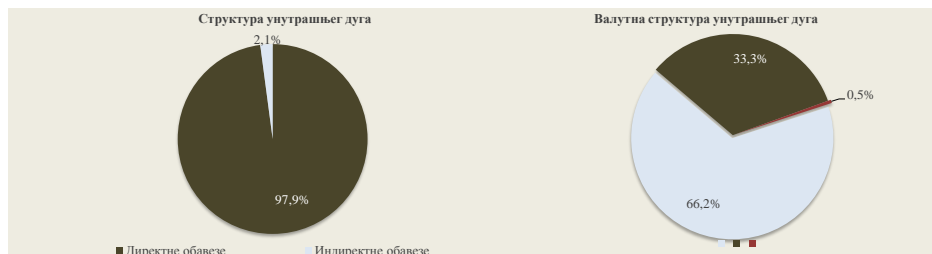
АНАЛИЗА УКУПНОГ УНУТРАШЊЕГ ДУГА

УНУТРАШЊИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ у оригиналној валути	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ			
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у динарима	RSD	762.940.010	6.477.753
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у еврама	EUR	2.707.665	2.707.665
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у доларима	USD	61.890	40.012
УКУПНО ШТЕЛНЕ ОБАВЕЗНИЦЕ			
Дугорочне штелне обавезнице деноминоване у динарима	RSD	193.110	1.640
Дугорочне штелне обавезнице деноминоване у еврама	EUR	17.485	17.365
УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ			
Грађанин - Стара денациона штедња	EUR	4.000.000	380.545
Польсатриредининг - Дуг по основу Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	20.000.000	22.469
Занослеми - Дуг по основу преузимања Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	23.500.000	6.184
Обавеза Војвођанске банке а.д. Нови Сад према НБС	RSD	532.389	4.520
Зайам за привредни развој	EUR	56.000	7.631
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 840 од 26. септембра 1995. године	RSD	190.734	1.619
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године	RSD	2.888.176	24.522
Преузимале обавеза Акционарске друштва за производњу петрохемијских производа, сировина и хемикалија „ХИП – Петрохемија“ Панчево п	EUR	105.000	00
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)			9.691.925

УНУТРАШЊИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНКАМА			
			185.072
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	45.000	00
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	40.000	00
ЈП Србијагас - Erste Bank a.d. Novi Sad	EUR	40.000	00
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	20.000	00
ЈП Србијагас - Addiko Bank a.d. Beograd	EUR	35.000	00
ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	00
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	2.130
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	30.000	3.195
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	2.130
ЈП Србијагас - Vojudanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	2.130
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	20.000	16.667
ЈП Србијагас - Vojudanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	2.130
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	4.286	4.286
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	5.714	5.714
ЈП Србијагас - Banka Poljanska stedionica a.d. Beograd	EUR	10.000	10.000
ЈП Србијагас - Vojudanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	EUR	10.000	10.000
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	4.286	4.286
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	5.714	5.714
ЈП Србијагас - Vojudanska banka a.d. Novi Sad	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	20.000	11.551
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - Vojudanska banka a.d. Novi Sad	EUR	10.000	10.000
Air SERBIA a.d. Beograd - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	10.000	741
JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	3.150
Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	00
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	10.000	1.000
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	2.500	250
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)			185.072

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

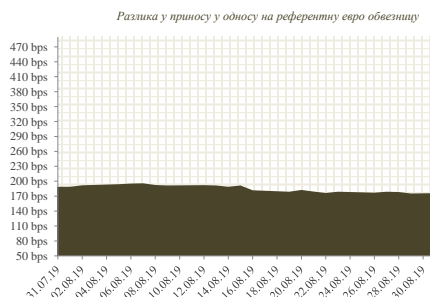
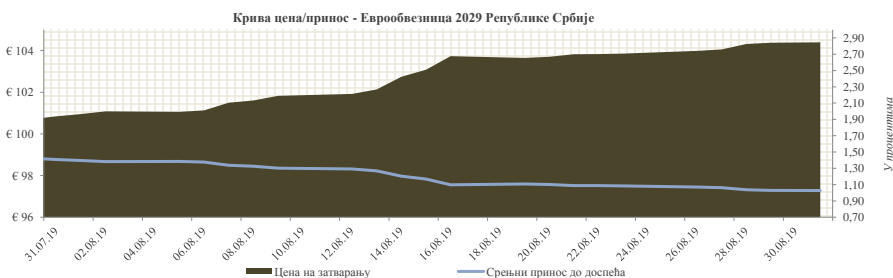
9.876.997



СПОЉНИ ДУГ - ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Еврообвезница Републике Србије 2029
 Емитент: Министарство финансија Републике Србије
 Кредитни рејтинг обвезнице: ББ (S&P); ББ (Fitch)
 Датум доспећа: 26. јун 2029. године
 Купон: 1,25% са годишњим исплатом
 Обим емисије: EUR 1,0 млрд
 Захтевана стопа приноса: 1,619%
 Куповна цена: 98,909
 Резерва у односу на Mid-Swap: 140,0 б.п.
 Датум аукције: 19. јун 2019. године
 Листинг: Лондонска берза

Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.08.19	104,40	1,027	3,5%	-27,1%
31.07.19	100,84	1,408	0,8%	-6,0%
30.06.19	100,02	1,498	0,0%	0,0%

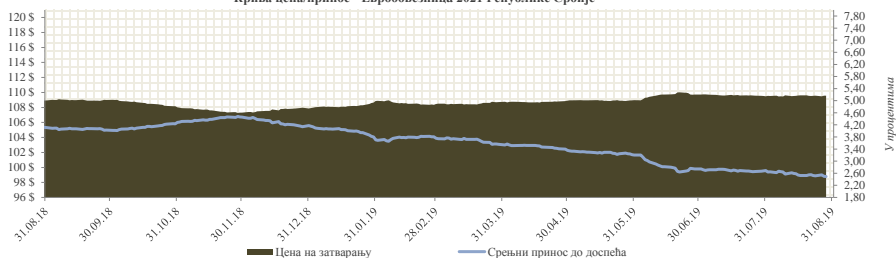


Еврообвезница Републике Србије 2021 са "Тар" емисијом
 Емитент: Министарство финансија и привреде Републике Србије
 Кредитни рејтинг: BB- (S&P), BB- (Fitch), Ba3 (Moody's)
 Датум доспећа: 28. септембар 2021. године
 Купон: 7,25% са полугодишњом исплатом
 *Обим емисије: USD 2,0 млрд
 **Захтевана стопа приноса: 6,625%
 Куповна цена: 104,179
 Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 497,0 б.п.
 Датум аукције: 27. септембар 2012. године
 Листинг: Лондонска берза

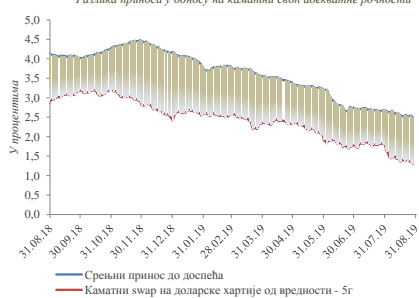
*Примарна емисија USD 1,0 млрд 21.9.2011.; Ре-отварање 27.9.2012. USD 1,0 млрд. **Захтевана стопа приноса на ре-отварању емисије.

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2021					
Датум	Цена на затварању	Сређњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса	
31.08.19	109,596	2,458	0,1%	-8,6%	
31.07.19	109,488	2,688	8,1%	-3,4%	
30.06.19	101,329	2,783	-7,0%	-13,1%	
31.05.19	108,964	3,201	0,0%	-4,7%	
30.04.19	108,919	3,358	0,2%	-5,6%	
31.03.19	108,725	3,556	0,2%	-5,4%	
28.02.19	108,468	3,757	-0,4%	1,4%	
31.01.19	108,861	3,706	0,9%	-11,2%	
31.12.18	107,863	4,175	0,5%	-6,3%	
30.11.18	107,311	4,456	-0,7%	4,0%	
31.10.18	108,016	4,284	-0,9%	6,4%	
30.09.18	108,992	4,026	0,0%	-2,1%	

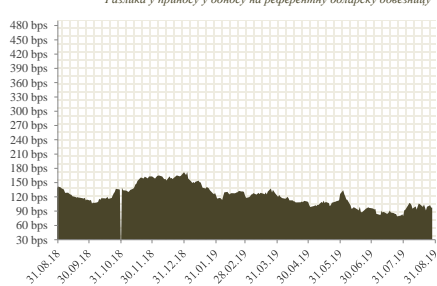
Крива цена/принос - Еврообвезница 2021 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



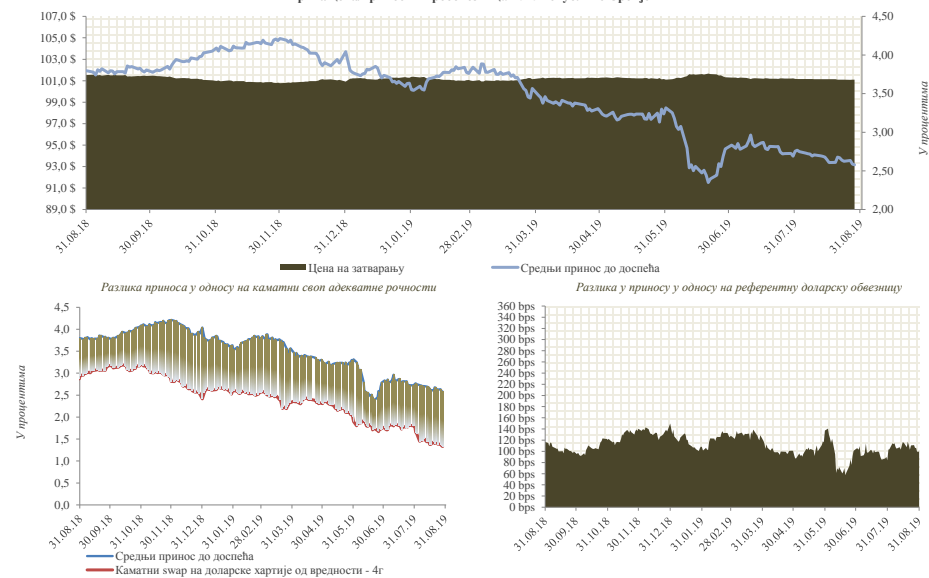
Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



Еврообвезница Републике Србије 2020
 Емитент: Министарство финансија Републике Србије
 Кредитни рејтинг: BB- (S&P), BB- (Fitch), Ba3 (Moody's)
 Датум доспећа: 25. фебруар 2020. године
 Купон: 4,875% са полугодишњом исплатом
 Обим емисије: USD 1,5 млрд
 Захтевана стопа приноса: 5,15%
 Куповна цена: 98,401
 Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 378,4 б.п.
 Датум аукције: 14. фебруар 2013. године
 Листинг: Лондонска берза

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2020				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.08.19	101,099	2,530	-0,1%	-8,1%
31.07.19	101,177	2,754	-0,2%	-1,0%
30.06.19	101,329	2,783	0,2%	-16,1%
31.05.19	101,103	3,316	-0,2%	1,3%
30.04.19	101,272	3,273	0,1%	-8,2%
31.03.19	101,142	3,566	0,1%	-6,3%
28.02.19	101,014	3,805	-0,3%	-9,7%
31.01.19	101,362	4,213	0,4%	3,0%
31.12.18	100,917	4,091	0,1%	7,5%
30.11.18	100,776	3,806	-0,2%	0,3%
31.10.18	100,987	3,795	-0,4%	5,9%
30.09.18	101,438	3,585	-0,1%	-4,9%

Крива цена/принос - Еврообвезница 2020 Републике Србије



АНАЛИЗА УКУПНОГ СПОЉНОГ ЈАВНОГ ДУГА

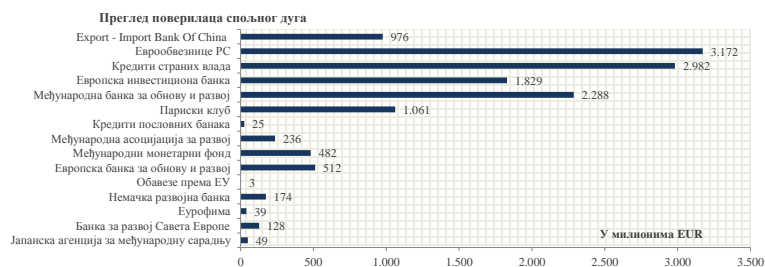
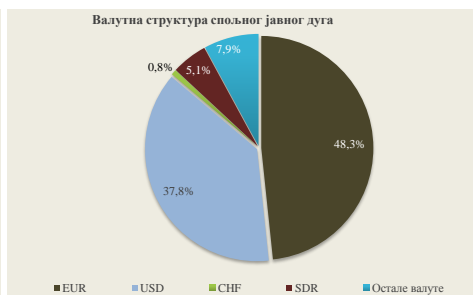
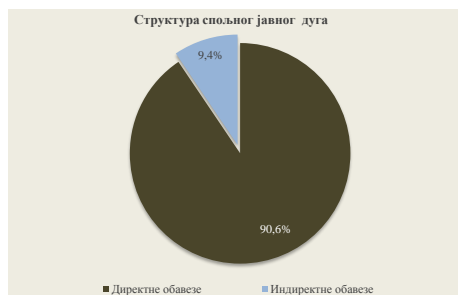
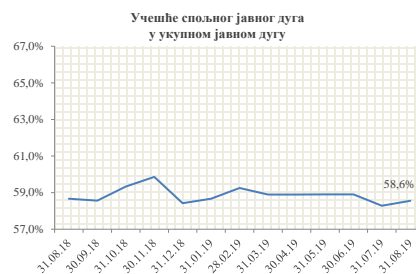
СПОЉНИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у милијардама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			
IBRD А	EUR	477.430	234.466
IBRD В	EUR	907.264	445.557
IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију	EUR	13.300	5.030
IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу	EUR	32.000	11.862
IBRD - Пројекат Регионални развој Бора	EUR	7.213	2.729
IBRD - Рехабилитација система за наводњавање и одводњавање	EUR	33.923	13.112
IBRD - Пројекат реформе пољопривреде у транзицији	EUR	7.977	3.005
IBRD - Програмски развој приватног и финансијског сектора (PFDRP)	EUR	34.900	29.079
IBRD - Коридор 10	EUR	275.200	230.568
IBRD - Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора II	EUR	70.800	58.991
IBRD - Програмски зајам за развој јавних финансија	EUR	70.100	61.330
IBRD - Пројекат здравства	EUR	10.155	5.497
IBRD - Додатно финансирање пројекта реконструкције саобраћаја	EUR	35.756	13.603
IBRD - Други програмски зајам за развој јавних финансија	EUR	73.529	73.529
IBRD - Пројекат подршке Агенцији за осигурање депозита	EUR	145.299	69.705
IBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	56.405	47.456
IBRD - Пројекат хитне санације од поплава	EUR	224.280	216.681
IBRD - Други пројекат здравства у Србији	EUR	29.100	22.314
IBRD - Први програмски зајам за развој и реструктурирање државних предузећа	EUR	88.300	88.300
IBRD - Пројекат унапређења земљишне администрације у Србији	EUR	36.200	23.938
IBRD - Пројекат за унапређење конкурентности и запошљавања	EUR	89.500	42.472
IBRD - Програм модернизације и оптимизације јавне управе	EUR	69.000	34.454
IBRD - Други програмски зајам за развој и реструктурирање државних предузећа	EUR	89.800	89.800
IBRD - Додатно финансирање за Пројекат аутопут Коридор 10	EUR	35.000	31.637
IBRD - Први програмски зајам за развој политике у области јавних расхода и јавних предузећа	EUR	182.600	182.600
IBRD - Зајам за развој политике у области управљања ризицима од елементарних непогода са опцијом одложеног повлачења средстава	EUR	66.100	45.331
IBRD - Програм унапређења ефикасности и одрживости инфраструктуре	EUR	100.000	28.250
IBRD - Пројекат инклузивног предшколског образовања и васпитања	EUR	47.000	5.468
IBRD - Додатно финансирање за други пројекат развоја здравства Србије	EUR	25.000	5.322
IBRD - Пројекат пружања подршке финансијским институцијама у здравом власништву	EUR	40.100	4.615
IBRD - Други програмски зајам за развој политике у области јавних расхода	EUR	160.600	160.600
IBRD - Пројекат унапређења услуга електронске управе	EUR	43.800	110
IBRD - Пројекат модернизације пореске администрације	EUR	45.300	113
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			
IDA - Кредит за структурно прилагођавање	SDR	55.500	17.203
IDA - Други кредит за структурно прилагођавање	SDR	30.100	18.660
IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора	SDR	68.100	25.331
IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора	SDR	58.700	25.473
IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора	SDR	60.400	26.211
IDA - Пројекат развоја школства	SDR	7.306	2.717
IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи	SDR	4.345	1.616
IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза	SDR	8.345	2.587
IDA - Пројекат техничке помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа	SDR	7.711	3.346
IDA - Пројекат промоције запошљавања	SDR	1.780	883
IDA - Пројекат здравства	SDR	14.693	6.376
IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији	SDR	19.274	10.754
IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији	SDR	14.095	7.864
IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији	SDR	16.265	11.091
IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије	SDR	16.016	11.914
IDA - Први кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору	SDR	38.000	28.269
IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији	SDR	36.665	20.457
IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију	SDR	6.276	5.836
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИЈОНА БАНКА			
EIB - Обнова регионалних болница	EUR	50.000	22.443
EIB - Пројекат обнове школа	EUR	25.000	14.342
EIB - Алекс Глобал 2	EUR	45.000	4.803
EIB - Арех зајам за МСП 3	EUR	250.000	25.987
EIB - Општинска и регионална инфраструктура	EUR	50.000	42.756
EIB - Пројекат модернизације школа	EUR	200.000	100.964
EIB - Клинички центри А	EUR	50.000	32.503
EIB - Алекс зајам за МСП 4	EUR	80.000	55.286
EIB - Коридор X (E-80)	EUR	249.389	29.303
EIB - Коридор X (E-75)	EUR	265.000	264.124
EIB - Коридор X (E-75)	EUR	314.000	314.000
EIB - Унапређење објеката правосудних органа	EUR	15.000	15.000
EIB - Алекс зајам за МСП и друге приоритете IIIА	EUR	150.000	88.763
EIB - Рехабилитација и безбедност путева	EUR	100.000	26.000
EIB - Општинска и регионална инфраструктура Б	EUR	25.000	23.746
EIB - Унапређење објеката правосудних органа Б	EUR	26.000	11.771
EIB - Алекс зајам за мала и средња предузећа и друге приоритете	EUR	150.000	112.273
EIB - Развој речне транспортне инфраструктуре у Србији	EUR	40.000	10.000

УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			76.683
EBRD - Коридор X	EUR	150.000	51.900
EBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	100.000	24.783
УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ			127.559
СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	20.000	4.740
СЕВ - Изабеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)	EUR	2.000	893
СЕВ - Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	10.000	4.462
СЕВ - Рехабилитација и превенција након поплава у Војводини	EUR	9.600	1.920
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији	EUR	33.505	20.163
СЕВ - Образовање за социјалну инклузију	EUR	28.500	14.957
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији 2	EUR	70.000	57.486
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Панчеву	EUR	18.000	17.550
СЕВ - Смањивање поседности земљишта у Краљеву	EUR	8.000	2.389
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Крагујевцу	EUR	17.000	3.000
УКУПНО EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA			975.651
Export - Import Bank of China - Репрограмирање обавезе	USD	101.212	12.492
Export - Import Bank of China - Набавка скелера	CNY	204.900	14.045
Export - Import Bank of China - Мост Земуи-Борча	USD	216.750	138.059
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E763 (Обреновац-Јаг)	USD	301.000	263.366
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / I фаза	USD	286.639	198.579
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / II фаза	USD	608.260	117.655
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E763 (Сурин - Обреновац)	USD	198.619	132.842
Export - Import Bank of China - Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије, за д	USD	297.638	70.267
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње обилазнице око Београда на аутопуту E70/E75, деоница: мост преко реке Саве код Остружнице - Буџак Поток (Сектори 4, 5 и 6)	CNY	1.436.850	28.346
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E-763, деоница Прельана-Пожега	USD	445.000	00
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			2.963.853
Остале стране владе - Репрограмирање обавезе- Кувајт	USD	375.715	255.056
Влада Републике Француске - NATIXIS	EUR	10.975	10.975
Либија - Нерегуланс дуг	USD	44.663	40.426
Влада Републике Азербејџан - Игрална деоница аутопута E-763	EUR	299.951	209.743
Влада Руске Федерације	USD	300.000	118.800
Влада Руске Федерације - Државни извонни кредит Влади Републике Србије	USD	800.000	505.679
Влада Емирата Абу Дабји (Уједињени Арапски Емирати)	USD	1.000.000	905.141
Фонд за развој Абу Дабји за буџетску подршку	AED	3.673.000	905.265
Фонд за развој Абу Дабји Развој система за наводњавање I фаза	AED	356.281	12.768
Влада Чешке Републике регулисање дуга Републике Србије према Чешкој Републици	USD	9.800	00
Rondex Finance, Inc регулисање неизмиреног дуга Републике Србије према Rondex Finance, Inc. из периода клириншког начина плаћања	USD	3.267	00
УКУПНО ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ			3.172.339
Еурообвезнице 2021	USD	2.000.000	1.448.226
Еурообвезнице 2020	USD	1.500.000	724.113
Еурообвезнице 2029	EUR	1.000.000	1.000.000
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (KfW)			67.896
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III	EUR	11.985	176
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV	EUR	45.000	23.726
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II	EUR	24.994	11.641
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	EUR	17.500	10.499
KfW - Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехранбене индустрије	EUR	100.000	4.092
KfW - Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама средње величине у Србији III	EUR	46.000	16.361
KfW - Пројекат енергетске ефикасности у јавним објектима	EUR	15.000	00
KfW - Програм подстицања обновљиве енергије - Развој тржишта биомасе у Републици Србији (прва компонента)	EUR	20.000	00
KfW - Програм водоснабдевања и канализације у општинама средње величине у Србији V	EUR	17.000	1.401
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА			1.060.952
Париски клуб	USD	2.619.698	1.060.952
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ			2.700
EU 55 - Макроекономска помоћ	EUR	49.500	2.700
EU 200 - Макроекономска помоћ	EUR	200.000	00
УКУПНО МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД			481.530
ММФ - средства алокације	SDR	388.371	481.530
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе)			12.637.340

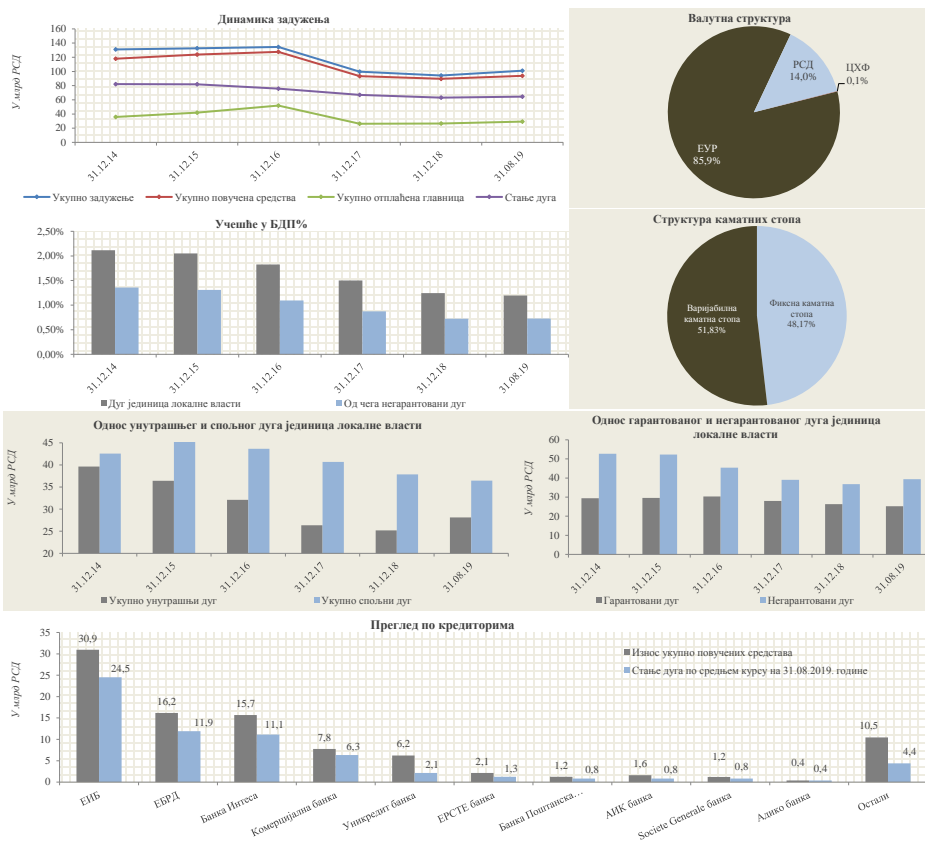
СПОЉНИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у милијардама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			435.701
ИП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила	EUR	4.899	2.094
ИП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране	EUR	32.700	8.055
ИП ЕПС - Пројекат за Колубару	EUR	78.528	36.256
ИП ЕПС - Пројекат реструктурирана ЕПС-а	EUR	200.000	162.963
АД Железнице Србије - Возна средства	EUR	59.834	8.344
АД Железнице Србије - Возна средства-вишеделне електромоторне гарнитуре	EUR	99.996	53.623
АД Инфраструктура Железнице Србије - Пројекат рехабилитације и модернизација мреже пута на Коридору X	EUR	36.000	21.185
АД Србија Капа - Набавка нових и модернизација постојећих електромоторних возила	EUR	91.500	28.713
АД Србија Воз - Реконт и модернизација пет електромоторних гарнитуре	EUR	64.000	34.839
АД Србија Воз - Пројекат техничко - путничке станице (ТПС) Земун - фаза 1	EUR	3.500	3.083
АД Србија Воз - Пројекат техничко - путничке станице (ТПС) Земун - фаза 2	EUR	30.000	10.471
ИП Путеви Србије - Аутопут Б4-НС и мост код Башке	EUR	22.000	00
ИП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	71.984	3.626
ИП Србијагаз - Рефинансирање краткорочног дуга	EUR	78.782	29.832
ИП Емисиона техника и везе - Презалазак са аналогног на дигитални сигнал	EUR	50.000	15.789
ИП Емисиона техника и везе - Презалазак са аналогног на дигитални сигнал	EUR	18.000	11.152
Град Суботица - Реконструкција и модернизација градске мреже за отпадне воде	EUR	9.000	407
Град Суботица - Пројекат унапређења водних система	EUR	11.000	5.268
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			635.116
ИП ЕПС - Уређаји за енергетски систем	EUR	22.000	10.293
ЕМС АД - Реконструкција енергетског система	EUR	25.272	13.356
ЕМС АД - Пројекат унапређења електромреже	EUR	24.500	20.198
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница	EUR	70.000	18.498
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II	EUR	74.990	62.164
ИП Путеви Србије - Рехабилитација постојећих путева	EUR	95.000	36.247
ИП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја	EUR	37.000	7.458
ИП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б	EUR	120.000	95.731
ИП Путеви Србије - Рехабилитација моста Газела	EUR	33.000	24.367
ИП Путеви Србије - Рехабилитација путева и мостова Б2	EUR	33.000	25.400
ИП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	60.000	51.725
ИП Путеви Србије - Обилазница око Београда Б	EUR	40.000	39.444
Агенција за контролу летова Србије и Црне Горе д.о.о.	EUR	29.717	3.989
АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја	EUR	13.000	00
ФНАТ - аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобил 1	EUR	150.000	5.417
ФНАТ - аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобил 2	EUR	50.000	12.500
Град Београд - Обнова београдског језира	EUR	90.000	54.104
Град Београд - Мост на Сави А	EUR	70.000	59.265
Град Београд - Мост на Сави Б	EUR	90.000	81.813
Град Нови Сад - Хитна обнова система водоснабдевања	EUR	15.000	13.149
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КФВ)			106.018
ИП ЕПС - Рехабилитација ХЕ Бајина Башта	EUR	30.000	3.000
ИП ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит	EUR	36.000	2.327
ИП ЕПС - Ревитализација ХЕ Зворник	EUR	70.000	50.533
ИП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности путем еколошког управљања квалитетом угља у РБ Колубара	EUR	65.000	50.011
ИП ЕПС - Модернизација система за отпелњавање ТЕ Никола Тесла А	EUR	45.000	147
ЕМС АД - Регионални програм за енергетску ефикасност у преносном систему	EUR	15.000	00
ИП ЕПС - Пројекат обновљиве енергије Костолац - Ветропарк	EUR	80.000	00
УКУПНО ЕУРОФИМА			39.410
АД Железнице Србије - Еврофима 2771	CHF	43.000	39.410
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			9.876
ИП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	11.799	8.777
ИП ЕМС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	1.476	1.098
УКУПНО ЈАПАЊСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ СРАДЉУ			49.324
ИП ЕПС - Обавезе према ЈСА - Пројекат за изградњу постројења за одумпоравање за ТЕ "Никола Тесла"	JPY	28.252.000	49.324
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			17.827
ИП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије	USD	49.997	5.497
ИП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира	EUR	42.113	12.330
УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА			25.290
АД Железнице Србије - Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој- Пројекат железничка станица Београд центар-фаза 1	KWD	10.000	25.290
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе)			1.318.562

УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

13.955.902



АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ



КОНТАКТИ

Министарство финансија Републике Србије – Управа за јавни дуг, Поп Лукина 7 – 9 Београд

Телефон: +381 11 3202 461; mail: front.office@javnidug.gov.rs;

www.javnidug.gov.rs; www.publicdebt.gov.rs; Bloomberg page <RSMF> <GO>

ЛИНКОВИ

- * Народна банка Републике Србије www.nbs.rs;
- * Министарство финансија Републике Србије www.mfin.gov.rs;
- * Народна скупштина Републике Србије www.parlament.gov.rs;
- * Влада Републике Србије www.srbija.gov.rs;
- * Републички завод за статистику www.stat.gov.rs;
- * Београдска Бера www.belex.rs;
- * Министарство финансија – Управа за трезор www.trezor.gov.rs;
- * Фискални савет Републике Србије www.fiskalnisaвет.rs;

