



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и дуга опште државе

Децембар 2019. године

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, децембар 2019. године

Број: 93

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 правалан 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 обвезница, што је један од услова убрзаног развоја секундарног тржишта хартија од вредности и укључивање динарских хартија од вредности у глобални индекс.

Емитовањем „бенчмарк“ обвезница, 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 обвезница. 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 Подршка 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. децембар 2019. године, учешће дуга деноминаног у динарима је износило 27,7%. 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

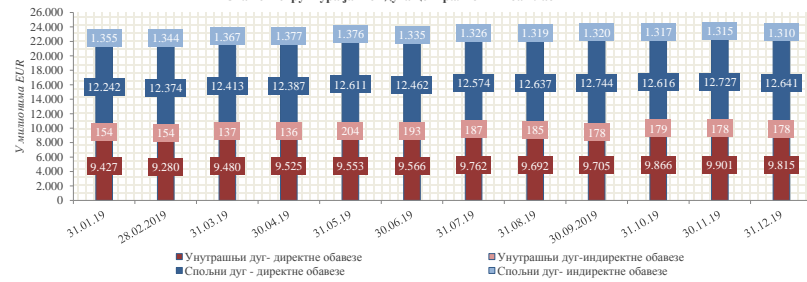
Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти и јавног дуга опште државе на дан 31.12.2019. године

	EUR	USD	RSD	БДП %
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	9.814.869.889	11.000.509.270	1.154.158.031.919	21,31%
Спољни дуг	12.640.912.641	14.167.938.878	1.486.480.311.998	27,44%
Директне обавезе укупно	22.455.782.530	25.168.448.149	2.640.638.343.917	48,75%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	177.949.979	199.446.393	20.925.636.289	0,4%
Спољни дуг	1.310.274.912	1.468.556.535	154.078.895.698	2,8%
Индиректне обавезе укупно	1.488.224.891	1.668.002.928	175.004.531.987	3,2%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	235.892.570	264.388.467	27.739.267.770	0,5%
Спољни дуг	96.665.799	108.343.058	11.367.201.950	0,2%
Негарантовани дуг локалне власти укупно	332.558.369	372.731.524	39.106.469.720	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Пuteви Србије и Коридори (D)	78.286.782	87.743.850	9.205.961.940	0,17%
Јавни дуг централног нивоа власти укупно (А+В)	23.944.007.421	26.836.451.076	2.815.642.875.904	52,0%
Јавни дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	24.354.852.572	27.296.926.451	2.863.955.307.564	52,9%

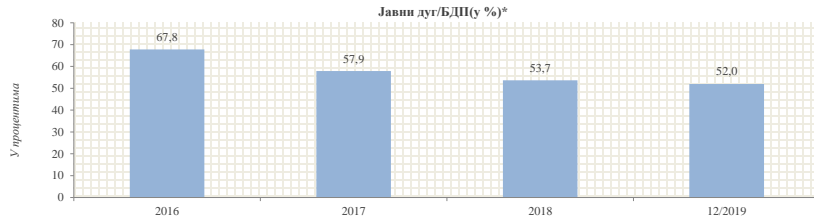
ДИНАМИКА ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (у мил. EUR)

Датум	Унутрашњи дуг		Спољни дуг		Месечна промена стања јавног дуга
	Директне обавезе	Индиректне обавезе	Директне обавезе	Индиректне обавезе	
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
30.09.2019	12,7	-6,7	107,1	1,7	114,8
31.10.2019	161,2	0,9	-128,0	-3,0	31,1
30.11.2019	34,9	-1,8	110,4	-2,1	141,5
31.12.2019	-85,9	0,4	-86,0	-4,9	-176,3

Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти



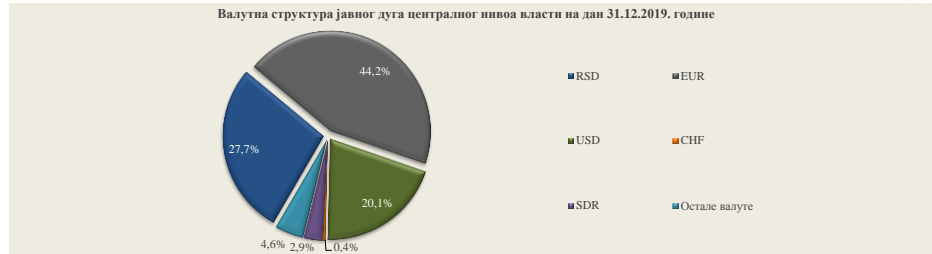
СТРУКТУРА ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ



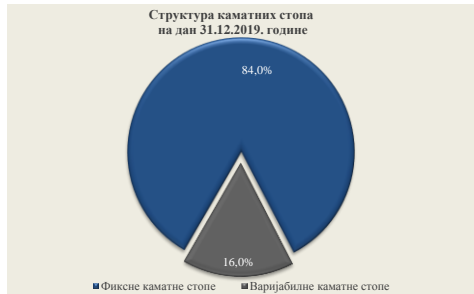
*У складу са ревидираним БДП подацима за период 2015-2017. које је РЗС објавио 1. октобра 2018. године.

*израђено БДП
према
методологији
БСА 2010

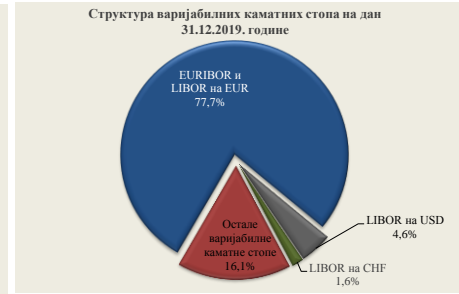
Валутна структура јавног дуга централног нивоа власти на дан 31.12.2019. године



Структура каматних стопа на дан 31.12.2019. године



Структура варијабилних каматних стопа на дан 31.12.2019. године



АНАЛИЗА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНИХ НА ДОМАЋЕМ ФИНАНСИСКОМ ТРЖИШТУ

Преглед емитованих неуспешних државних динарских хартија од вредности

Трогодишње државне облигације									
Датум аукције	Регистарске	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
03.04.17	/	05.04.20	110.000.000,00	22.103.670,00	8.255.892.222	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	9.166.252.222	4,50%	4,80%	10.112,33	25,04%
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	29,22%
28.02.18	03.04.17	05.04.20	15.694.780,00	16.698.030,00	5.743.862.222	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	176.829.350,00				
Петгодишње државне облигације									
Датум аукције	Регистарске	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	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	7.798.300,00	7.618.300,00	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	13.340.950,00	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%
01.10.19	/	01.10.24	8.972.738,250	8.972.738,250	8.972.738,250	4,00%	4,00%	10.000,00	100,00%
10.12.19	/	07.02.24	9.417.300,00	7.625.660,00	3.744.800,00	4,00%	2,25%	11.024,79	39,77%
Укупно			158.972.738,250	190.288.525,250	137.801.088,250				
Седмогодишње државне облигације									
Датум аукције	Регистарске	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	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%	8.673,22	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	6.327.200,00	6.792.840,00	6.327.200,00	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%	5,69%	10.420,09	8,49%
17.05.17	19.07.16	21.07.23	48.146.180,00	21.701.810,00	20.990.810,00	5,75%	5,69%	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%	5,69%	10.083,88	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%
03.09.19	09.01.19	11.01.26	29.631.660,00	7.779.590,00	7.779.590,00	4,50%	3,40%	10.909,65	26,25%
01.10.19	09.01.19	11.01.26	21.852.070,00	21.514.360,00	17.314.360,00	4,50%	3,40%	10.938,06	79,23%
05.11.19	09.01.19	11.01.26	4.537.710,00	12.734.190,00	4.537.710,00	4,50%	2,69%	11.386,80	100,00%
Укупно			363.000.000,00	489.937.400,00	348.546.380,00				
Десетогодишње државне облигације									
Датум аукције	Регистарске	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	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				

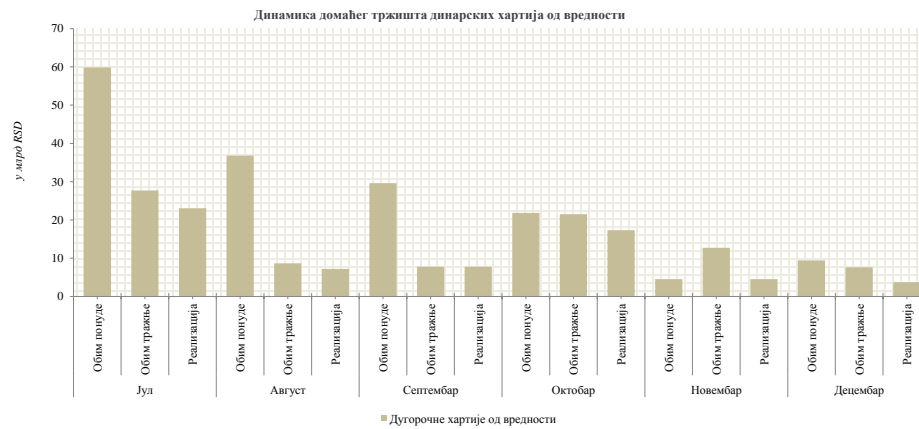
Преглед емитованих неуспешних државних евро деноминираних хартија од вредности

Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
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			250.000.000 €	224.335.000 €	197.766.000 €				
Тригодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	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%
23.10.19	23.01.19	25.01.22	57.555.000 €	158.354.000 €	57.555.000 €	1,25%	0,60%	1.023,85 €	100,00%
Укупно			750.000.000 €	931.259.000 €	633.461.000 €				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	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%	981,22 €	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 попула	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	Реотварање	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	15.03.17	17.03.27	42.908.000 €	27.430.000 €	18.430.000 €	3,50%	4,00%	972,07 €	42,95%
26.03.18	/	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%
09.10.19	16.01.19	18.01.29	30.299.000 €	81.164.000 €	30.299.000 €	3,25%	1,89%	1.138,33	100,00%
Укупно			575.000.000 €	652.722.000 €	632.371.000 €				
Петнаестогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	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 €				

Учешће страних лица приликом инвестирања у државне ХоВ

Страна правна лица	232.839.250.000	30,07%
Страна физичка лица	0	0

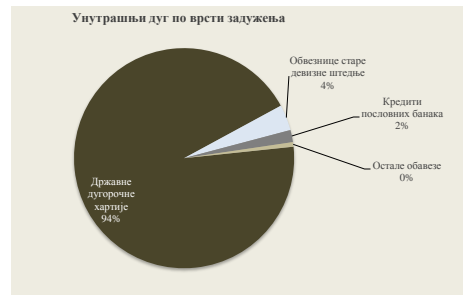
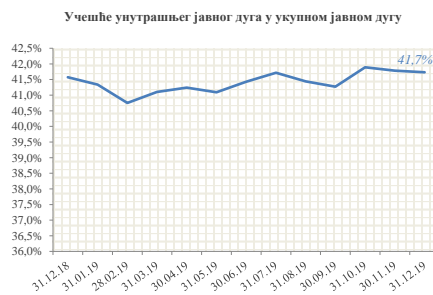
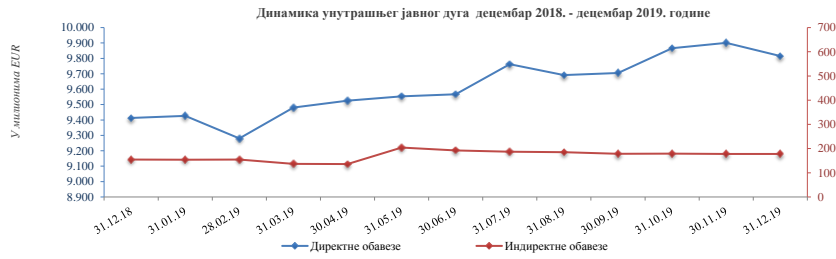






АНАЛИЗА УКУПНОГ УНУТРАШЊЕГ ДУГА

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	774.059.228	6.582.539
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у еврима	EUR	2.768.719	2.768.719
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у доларима	USD	61.890	00
УКУПНО ШТЕЛНЕ ОБАВЕЗНЕ			
Дугорочне штелне обавезне деноминване у динарима	RSD	175.276	1.491
Дугорочне штелне обавезне деноминване у еврима	EUR	17.485	16.438
УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ			
Грађани - Стара деветна штедња	EUR	4.000.000	378.390
Польсиприраштини - Дуг по основу Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	20.000.000	22.499
Запослени - Дуг по основу преузимања Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	23.500.000	6.194
Обавеза Војводанске банке а.д. Нови Сад према НБС	RSD	196.070	4.576
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	377.319	1.647
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године	RSD	2.519.248	24.746
Преузимале обавеза Акционарске друштва за производњу петрохемијских производа, сировина и хемикалија „ХИП – Петрохемија“ Панчево п	EUR	105.000	00
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)			9.814.870
УНУТРАШЊИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ*	Стање дуга валута EUR
УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНКАМА			
177.950			
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	45.000	00
ЈП Србијагас - OTP banka Srbija AD Beograd (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	00
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	30.000	00
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	00
ЈП Србијагас - Vojudanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	00
ЈП Србијагас - OTP banka Srbija AD Beograd (Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd)	EUR	20.000	15.000
ЈП Србијагас - Vojudanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	00
ЈП Србијагас - OTP banka Srbija AD Beograd (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 - Банка Poštanska 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 - OTP banka Srbija AD Beograd (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	20.000
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - OTP banka Srbija AD Beograd (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	00
JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	2.950
Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	00
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	10.000	00
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	2.500	00
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)			177.950
*након корекција			
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)			9.992.820

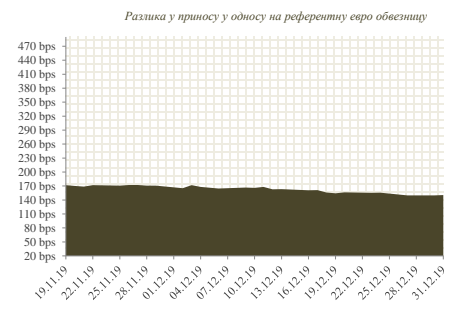
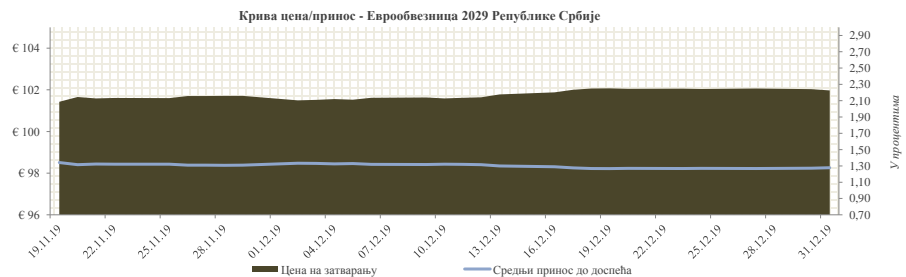


СПОЉНИ ДУГ - ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Еврообвезница Републике Србије 2029 са "Тар" емисијом
 Емитент: Министарство финансија Републике Србије
 Кредитни рејтинг обвезнице: ББ (S&P); ББ+ (Fitch)
 Датум доспећа: 26. јун 2029. године
 Купон: 1,50% са годишњом исплатом
 *Обим емисије: EUR 1,55 млрд
 **Захтевана стопа приноса: 1,25%
 Куповна цена: 102,251
 Разлика у односу на Mid-Swap: 114,7 б.п.
 Датум аукције: 5. новембар 2019. године
 Листинг: Лондонска берза

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2029				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.12.19	101,97	1,277	0,3%	-2,4%
30.11.19	101,71	1,309	-1,5%	14,2%
31.10.19	103,21	1,146	-1,1%	-0,3%
30.09.19	104,38	1,024	0,0%	-0,3%
31.08.19	104,40	1,027	3,5%	-27,1%
31.07.19	100,84	1,408	0,0%	0,0%

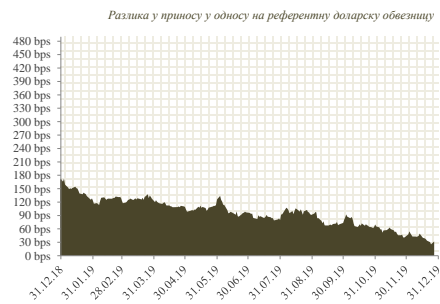
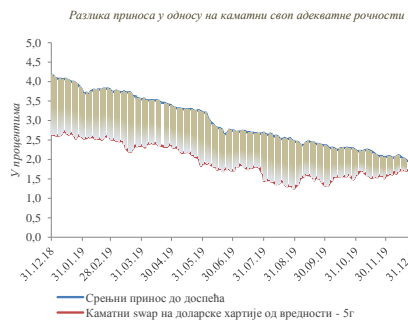
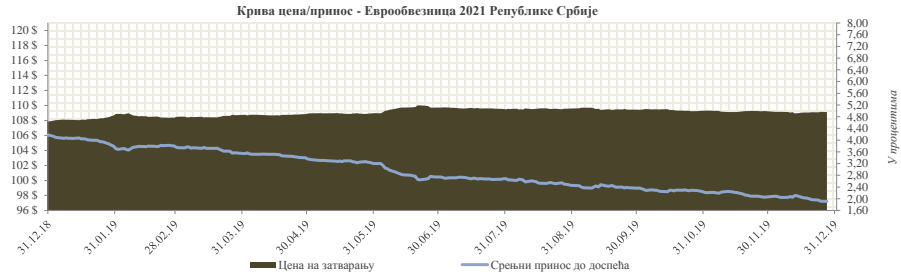
*Гриварна емисија EUR 1,0 млрд 19.6.2019.; Ре-отварање 5.11.2019. EUR 550 млн. **Захтевана стопа приноса на ре-отварању емисије.



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.*

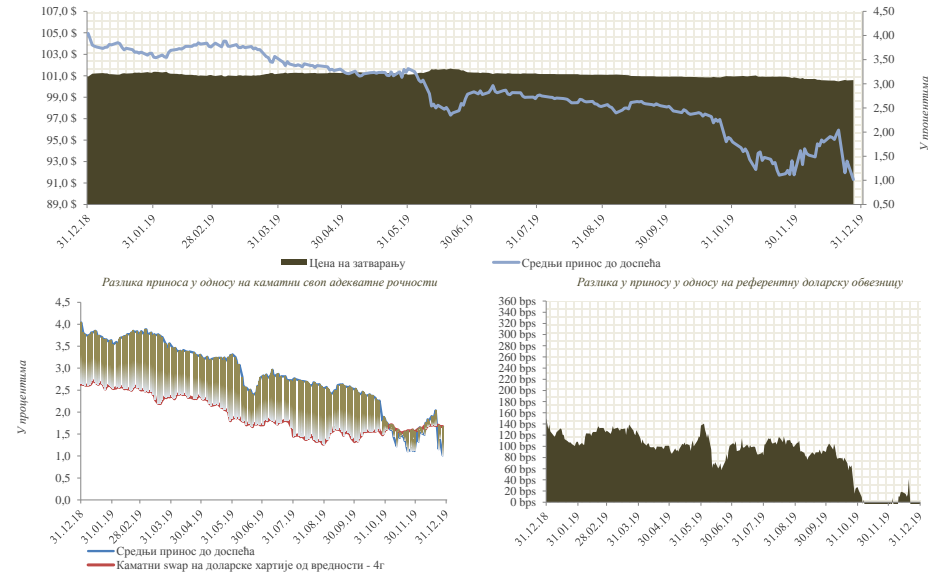
Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2021					
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса	
31.12.19	108,994	1,953	-0,2%	-5,1%	
30.11.19	109,220	2,059	-0,1%	-7,4%	
31.10.19	109,299	2,223	-0,1%	-5,8%	
30.09.19	109,448	2,359	-0,1%	-4,0%	
31.08.19	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%	



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
31.12.19	100,517	1,267	-0,3%	13,6%
30.11.19	100,851	1,115	-0,1%	-37,8%
31.10.19	100,940	1,793	0,0%	-28,8%
30.09.19	100,922	2,518	-0,2%	-0,5%
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%

Крива цена/принос - Еврообвезница 2020 Републике Србије



АНАЛИЗА УКУПНОГ СПОЉНОГ ЈАВНОГ ДУГА

СПОЉНИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕТЕ (у милијардама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ ^а	Стање дуга валута EUR
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			
IBRD А	EUR	477.430	2.187.773
IBRD В	EUR	907.264	225.061
IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију	EUR	13.300	5.030
IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу	EUR	32.000	10.167
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 (PFDRPL)	EUR	34.900	27.623
IBRD - Коридор 10	EUR	275.200	219.029
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	58.407
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	1.706
IBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	56.405	44.663
IBRD - Пројекат хитне санације од поплава	EUR	224.280	219.939
IBRD - Други пројекат здравства у Србији	EUR	29.100	22.969
IBRD - Први програмски зајам за развој и реструктурирање државних предузећа	EUR	88.300	88.300
IBRD - Пројекат унапређења земаљских администрација у Србији	EUR	36.200	23.833
IBRD - Пројекат за унапређење конкурентности и запошљавања	EUR	89.500	42.846
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	35.000
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	6.209
IBRD - Додатно финансирање за други пројекат развоја здравства Србије	EUR	25.000	6.766
IBRD - Пројекат пружања подршке финансијским институцијама у здравом власништву	EUR	40.100	6.819
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	4.110
IBRD - Пројекат модернизације пореске администрације	EUR	45.300	113
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			
IDA - Кредит за структурно прилагођавање	SDR	55.500	13.695
IDA - Други кредит за структурно прилагођавање	SDR	30.100	18.569
IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора	SDR	68.100	21.005
IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора	SDR	58.700	25.348
IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора	SDR	60.400	26.082
IDA - Пројекат развоја школства	SDR	7.306	2.253
IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи	SDR	4.345	1.340
IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза	SDR	8.345	2.574
IDA - Пројекат техничке помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа	SDR	7.711	2.854
IDA - Пројекат промоције запошљавања	SDR	1.780	769
IDA - Пројекат здравства	SDR	14.693	6.345
IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији	SDR	19.274	10.701
IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији	SDR	14.095	7.825
IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији	SDR	16.265	11.037
IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије	SDR	16.016	10.868
IDA - Први кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору	SDR	38.000	28.130
IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији	SDR	36.665	20.357
IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију	SDR	6.276	5.808
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИЈОНА БАНКА			
EIB - Обнова регионалних болница	EUR	50.000	21.159
EIB - Пројекат обнове школа	EUR	25.000	13.579
EIB - Алекс Глобал 2	EUR	45.000	3.319
EIB - Арех зајам за МСП 3	EUR	250.000	20.973
EIB - Општинска и регионална инфраструктура	EUR	50.000	41.552
EIB - Истраживање и развој у јавном сектору	EUR	200.000	98.869
EIB - Пројекат модернизације школа	EUR	50.000	32.372
EIB - Клинички центри А	EUR	80.000	77.455
EIB - Алекс зајам за МСП 4	EUR	249.389	21.654
EIB - Коридор X (E-80)	EUR	265.000	263.764
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	79.333
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	14.271
EIB - Алекс зајам за мала и средња предузећа и друге приоритете	EUR	150.000	124.899
EIB - Развој речне транспортне инфраструктуре у Србији	EUR	100.000	10.000
EIB - Железничка пруга Ниш - Димитровград	EUR	134.000	00
EIB - Ревитализација јавне инфраструктуре у најугроженијим и најсиромашнијим општинама у земљи. Партнерство за локални развој	EUR	22.000	00
EIB - Оквир за jaчање отпорности локалне инфраструктуре	EUR	40.000	12.000

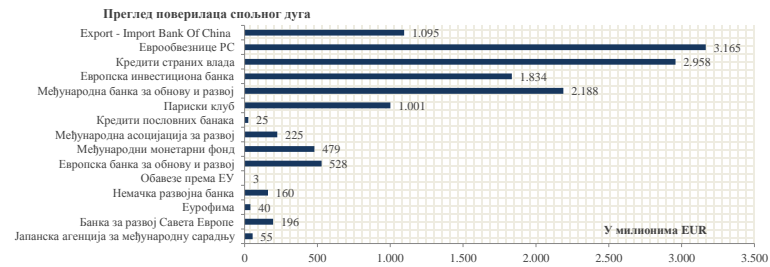
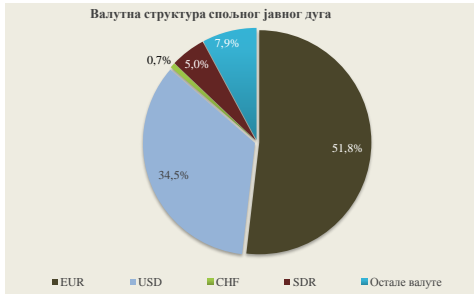
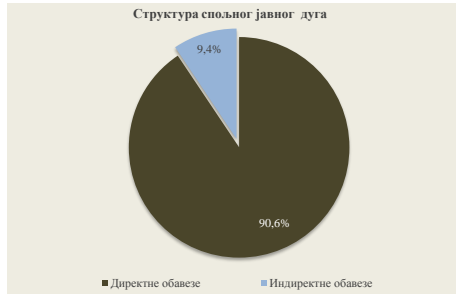
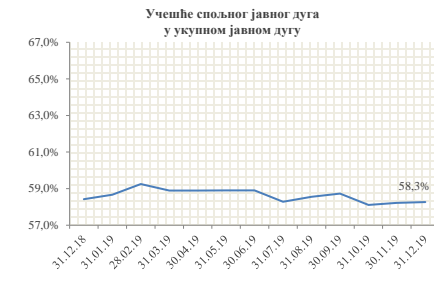
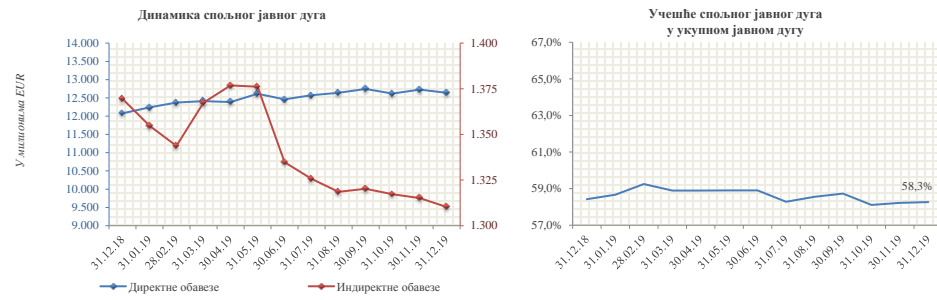
УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			77.840
EBRD - Коридор X	EUR	150.000	48.802
EBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	100.000	29.038
УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ			195.987
СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	20.000	3.950
СЕВ - Изабеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)	EUR	2.000	744
СЕВ - Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	10.000	3.962
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 - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Панчеву	EUR	70.000	57.486
СЕВ - Сабирање последично земљишта у Краљеву	EUR	18.000	17.416
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Крагујевцу	EUR	8.000	2.389
СЕВ - Пројекат рехабилитације јавних болница	EUR	17.000	3.000
СЕВ - Пројекат рехабилитације јавних болница	EUR	200.000	70.000
УКУПНО EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA			1.094.866
Export - Import Bank of China - Репрограмирање обавезе	USD	101.212	12.314
Export - Import Bank of China - Набавка скелера	CNY	204.900	13.098
Export - Import Bank of China - Мост Земуи-Борча	USD	216.750	136.088
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E763 (Обреновац-Љиг)	USD	301.000	259.606
Export - Import Bank of China - Пакеј пројекат Костопац Б / I фаза	USD	286.639	195.744
Export - Import Bank of China - Пакеј пројекат Костопац Б / II фаза	USD	608.260	122.575
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E763 (Сурин - Обреновац)	USD	198.619	154.352
Export - Import Bank of China - Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије, за д	USD	297.638	86.702
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње обилазнице око Београда на аутопуту E70/E75, деоница: мост преко реке Саве код	CNY	1.436.850	34.979
Остружнице - Бубањ Поток (Сектори 4, 5 и 6)	USD	445.000	79.408
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E-763, деоница Прельана-Пожега	USD		
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			2.942.264
Остале стране владе - Репрограмирање обавезе - Кувајт	USD	375.715	251.415
Влада Републике Француске - NATIXIS	EUR	10.975	10.975
Дабја - Нергулисани дуг	USD	44.663	39.849
Влада Републике Азербејџан - Играљна деоница аутопута E-763	EUR	299.951	197.405
Влада Руске Федерације	USD	300.000	100.375
Влада Руске Федерације - Државни извозни кредит Влади Републике Србије	USD	800.000	545.503
Влада Емирата Абу Дабји (Уједињени Арапски Емирати)	USD	1.000.000	892.220
Фонд за развој Абу Дабја за буџетску подршку	AED	3.673.000	892.341
Фонд за развој Абу Дабја Развој система за наводњавање I фаза	AED	295.281	12.181
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			3.165.218
Еврообвезнице 2021	USD	2.000.000	1.427.551
Еврообвезнице 2020	USD	1.500.000	187.667
Еврообвезнице 2029	EUR	1.000.000	1.550.000
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОНА БАНКА (KfW)			64.428
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III	EUR	11.985	00
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV	EUR	45.000	21.090
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II	EUR	24.994	10.582
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	EUR	17.500	9.799
KfW - Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехрамбене индустрије	EUR	100.000	00
KfW - Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама средње величине у Србији III	EUR	46.000	20.342
KfW - Пројекат енергетске ефикасности у јавним објектима	EUR	15.000	00
KfW - Програм подстицања обновљиве енергије - Развој трајниста 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	2.615
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА			1.001.164
Париски клуб	USD	2.619.698	1.001.164
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ			2.700
EU 55 - Макроекономска помоћ	EUR	49.500	2.700
EU 200 - Макроекономска помоћ	EUR	100.000	00
УКУПНО МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД			479.167
ММФ - средства алокације	SDR	388.371	479.167
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе)			12.640.913

СПОЉНИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у милијардама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ*	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			450.229
ИП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила	EUR	4.899	1.745
ИП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране	EUR	32.700	10.348
ИП ЕПС - Пројекат за Колубару	EUR	78.528	36.256
ИП ЕПС - Пројекат реструктурирана ЕПС-а	EUR	200.000	155.556
АД Железнице Србије - Возна средства	EUR	59.834	8.344
АД Железнице Србије - Возна средства-вишеселне електромоторне гарнитуре	EUR	99.996	48.261
АД Инфраструктура Железнице Србије - Реабилитација пута дуж Коридора 10, укључујући набавку механизације	EUR	36.000	19.690
АД Србија Капа - Набавка нових и модернизација постојећих електромоторних возова	EUR	91.500	42.484
АД Србија Воз - Ремонт и модернизација пет електромоторних гарнитуре	EUR	64.000	48.948
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	11.443
ИП Путеви Србије - Аутопут Б4-НС и мост код Бешке	EUR	22.000	220
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	13.158
ИП Емисиона техника и везе - Презалазак са аналогног на дигитални сигнал	EUR	17.843	10.037
Град Суботица - Реконструкција и модернизација градске мреже за отпадне воде	EUR	9.000	00
Град Суботица - Пројекат унапређења водних система	EUR	11.000	7.198
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			620.195
ИП ЕПС - Уређаји за енергетски систем	EUR	22.000	9.560
ЕМС АД - Реконструкција енергетског система	EUR	25.272	12.930
ЕМС АД - Пројекат унапређења електромреже	EUR	24.500	19.466
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница	EUR	70.000	16.351
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II	EUR	74.990	60.977
ИП Путеви Србије - Реабилитација постојећих путева	EUR	95.000	36.247
ИП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја	EUR	37.000	7.135
ИП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б	EUR	120.000	95.731
ИП Путеви Србије - Реабилитација путева Гатела	EUR	33.000	24.367
ИП Путеви Србије - Реабилитација путева и мостова Б2	EUR	33.000	25.400
ИП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	60.000	57.725
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	2.853
АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја	EUR	13.000	00
ФИНАТ - аутомобили Србија ДОО - Компакт аутомобил 1	EUR	150.000	00
ФИНАТ - аутомобили Србија ДОО - Компакт аутомобил 2	EUR	50.000	9.375
Град Београд - Обнова београдског језира	EUR	90.000	51.897
Град Београд - Мост на Сави А	EUR	70.000	57.558
Град Београд - Мост на Сави Б	EUR	90.000	80.030
Град Нови Сад - Хитна обнова система водоснабдевања	EUR	15.000	13.149
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КФВ)			95.884
ИП ЕПС - Реабилитација ХЕ Бајина Башта	EUR	30.000	1.500
ИП ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит	EUR	36.000	00
ИП ЕПС - Реабилитација ХЕ Зворник	EUR	70.000	46.634
ИП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности путем еколошког управљања квалитетом угља у РБ Колубара	EUR	65.000	47.498
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	105
ИП ЕПС - Пројекат обновљиве енергије Костолац - Ветропарк	EUR	80.000	00
УКУПНО ЕУРОФИМА			39.639
АД Железнице Србије - Еврофима 2771	CHF	43.000	39.639
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			9.008
ИП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	11.799	8.007
ЕМС АД - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	1.476	1.002
УКУПНО ЈАПАКСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЉУ			54.749
ИП ЕПС - Обавезе према ЈСА - Пројекат за изградњу постројења за одумпоравање за ТЕ "Никола Тесла"	JPY	28.252.000	54.749
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			15.564
ИП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије	USD	49.997	4.125
ИП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира	EUR	42.113	11.439
УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА			25.007
АД Железнице Србије - Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој - Пројекат железничка станица Београд центар-фаза 1	KWD	10.000	25.007
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе)			1.310.275

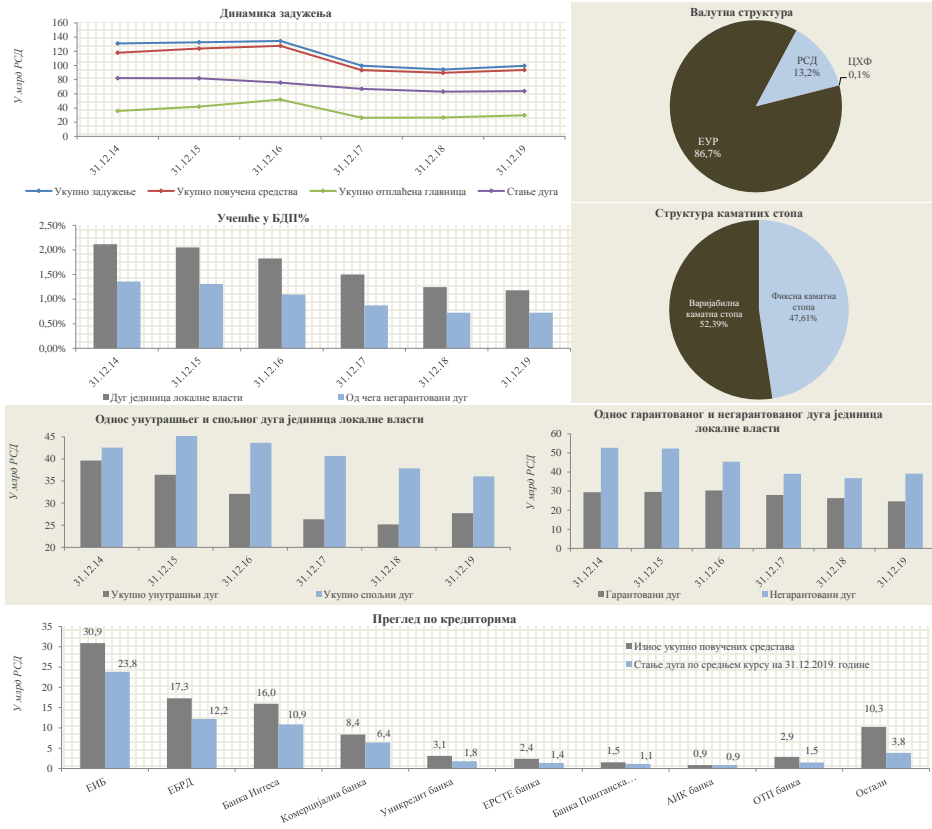
*након корекција

УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

13.951.188



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;

