



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и дуга опште државе

Новембар 2019. године

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, новембар 2019. године

Број: 92

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 правилан 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 Триповић*

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 транспарентности и предвидивости процеса задуживања;
- V Стратегија управљања јавним дугом треба да буде подржана и конзистентна са општим Владином средњорочним оквиром.

На дан 30. новембар 2019. године, учешће дуга деноминаног у динарима је износило 27,9%. Учешће динарског дуга је ниско, али се повећава у последњих пет година. Увођењем динарских хартија од вредности дуже рочности (петогодишње, седмогодишње 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 иностраној 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 издати 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

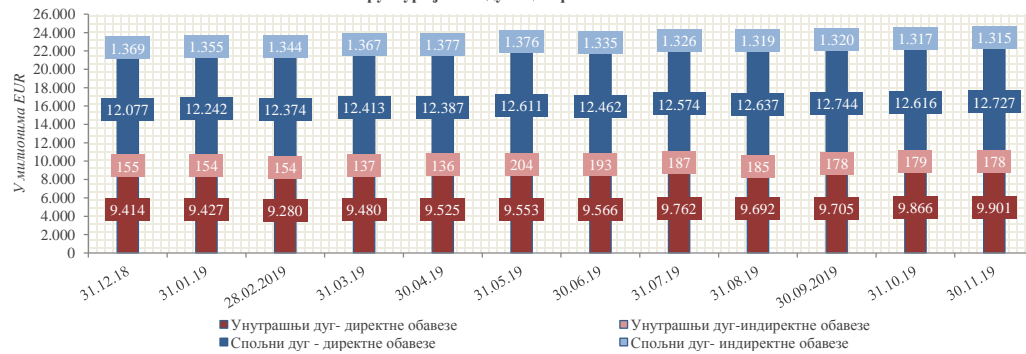
Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти и јавног дуга опште државе на дан 30.11.2019. године

	EUR	USD	RSD	БДП %
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	9.900.686.621	10.903.629.599	1.164.197.978.087	21,49%
Спољни дуг	12.726.884.475	14.016.122.273	1.496.523.800.855	27,63%
Директне обавезе укупно	22.627.571.095	24.919.751.872	2.660.721.778.942	49,12%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	177.533.062	195.517.222	20.875.686.640	0,4%
Спољни дуг	1.315.150.344	1.448.375.529	154.645.372.621	2,9%
Индиректне обавезе укупно	1.492.683.406	1.643.892.751	175.521.059.261	3,2%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	237.687.642	261.765.483	27.949.119.413	0,5%
Спољни дуг	93.493.319	102.964.224	10.993.654.982	0,2%
Негарантовани дуг локалне власти укупно	331.180.961	364.729.707	38.942.774.395	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)	62.492.913	68.823.467	7.348.391.689	0,14%
Јавни дуг централног нивоа власти укупно (А+В)	24.120.254.501	26.563.644.623	2.836.242.838.203	52,4%
Јавни дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	24.513.928.376	26.997.197.797	2.882.534.004.286	53,2%

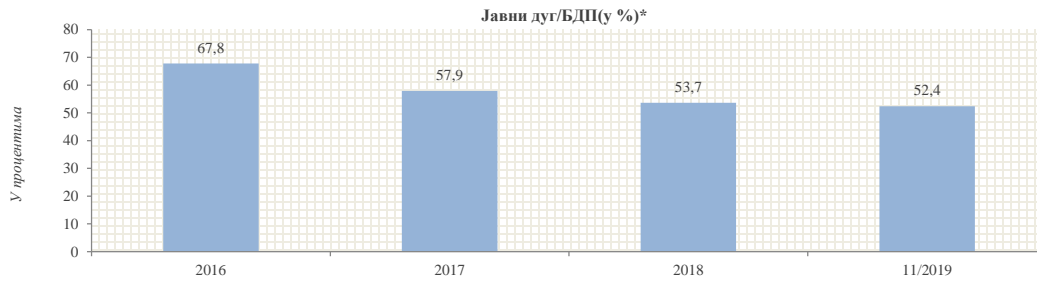
ДИНАМИКА ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ

Датум	Унутрашњи дуг		Спољни дуг		Месечна промена стања јавног дуга
	Директне обавезе	Индиректне обавезе	Директне обавезе	Индиректне обавезе	
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
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

Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти



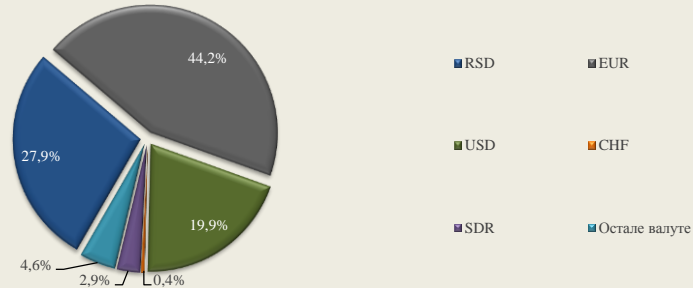
СТРУКТУРА ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ



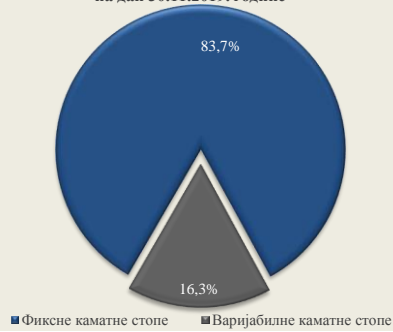
*У складу са ревидираним БДП подацима за период 2015-2017. које је РЗС објавио 1. октобра 2018. године.

*коришћен БДП према методологији ЕСА 2010

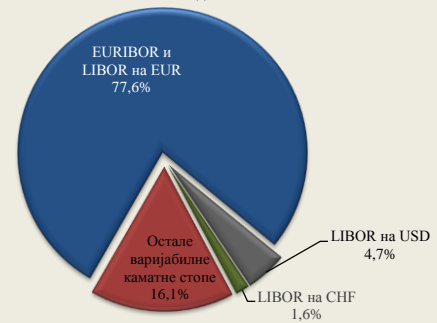
Валутна структура јавног дуга централног нивоа власти на дан 30.11.2019. године



Структура каматних стопа на дан 30.11.2019. године



Структура варијабилних каматних стопа на дан 30.11.2019. године



АНАЛИЗА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ ЕМИТОВАНИХ НА ДОМАЋЕМ ФИНАНСИЈСКОМ ТРЖИШТУ

Преглед емитованих недоспелих државних динарских хартија од вредности

Трогодишње државне обвезнице									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
03.04.17	/	05.04.20	110.000.000.000	22.103.670.000	8.255.892.222	4,50%	5,00%	9.863,84	12,96%
11.04.17	03.04.17	05.04.20	94.576.330.000	16.259.700.000	13.341.922.222	4,50%	5,00%	9.874,54	14,11%
04.05.17	03.04.17	05.04.20	80.066.630.000	8.187.610.000	6.719.832.222	4,50%	5,00%	9.908,05	8,39%
06.07.17	03.04.17	05.04.20	72.179.020.000	10.307.250.000	8.939.472.222	4,50%	5,00%	9.991,66	12,39%
02.08.17	03.04.17	05.04.20	62.071.770.000	11.261.900.000	6.995.622.222	4,50%	4,90%	10.048,51	11,27%
31.08.17	03.04.17	05.04.20	53.908.370.000	17.248.280.000	13.983.492.222	4,50%	4,80%	10.112,33	25,94%
06.11.17	03.04.17	05.04.20	38.757.100.000	18.496.850.000	13.527.492.222	4,50%	4,29%	10.311,06	34,90%
30.01.18	03.04.17	05.04.20	24.061.830.000	9.115.350.000	7.199.272.222	4,50%	3,88%	10.495,87	29,92%
28.02.18	03.04.17	05.04.20	15.694.780.000	16.698.030.000	14.527.002.222	4,50%	3,80%	10.546,29	92,56%
15.01.19	/	17.01.22	100.000.000.000	18.283.070.000	18.283.070.000	3,75%	3,73%	10.005,58	18,28%
20.02.19	15.01.19	22.02.19	81.716.930.000	12.216.900.000	42.186.900.000	3,75%	3,73%	10.041,27	51,63%
19.03.19	15.01.19	22.02.19	39.530.030.000	42.071.180.000	11.271.180.000	3,75%	3,69%	10.081,48	28,51%
23.04.19	15.01.19	22.02.19	28.258.850.000	7.095.800.000	7.095.800.000	3,75%	3,68%	10.118,60	25,11%
16.05.19	15.01.19	22.02.19	21.163.050.000	15.917.690.000	12.981.030.000	3,75%	3,63%	10.156,52	61,34%
11.06.19	15.01.19	22.02.19	8.182.020.000	9.531.580.000	5.121.750.000	3,75%	3,39%	10.238,57	62,60%
Укупно			210.000.000.000	234.794.860.000	190.429.730.000				
Петогодишње државне обвезнице									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
20.10.15	/	22.10.20	20.000.000.000	18.342.110.000	13.987.400.000	8,00%	6,50%	10.623,35	69,94%
23.01.18	/	25.01.23	110.000.000.000	28.348.770.000	9.338.770.000	4,50%	4,30%	10.088,29	8,49%
13.02.18	23.01.18	25.01.23	100.661.230.000	12.809.530.000	11.639.530.000	4,50%	4,28%	10.339,06	11,56%
27.02.18	23.01.18	25.01.23	89.021.700.000	15.381.350.000	15.381.350.000	4,50%	4,25%	10.152,69	17,28%
13.03.18	23.01.18	25.01.23	73.640.350.000	12.032.710.000	11.432.710.000	4,50%	4,20%	10.190,87	15,53%
27.03.18	23.01.18	25.01.23	62.207.640.000	9.279.040.000	8.979.040.000	4,50%	4,15%	10.228,84	14,43%
10.04.18	23.01.18	25.01.23	53.228.600.000	4.062.500.000	3.262.500.000	4,50%	4,15%	10.243,87	6,13%
24.04.18	23.01.18	25.01.23	49.966.100.000	6.280.600.000	5.230.600.000	4,50%	4,15%	10.260,08	10,47%
08.05.18	23.01.18	25.01.23	44.735.500.000	10.558.640.000	9.758.640.000	4,50%	4,15%	10.276,31	21,81%
22.05.18	23.01.18	25.01.23	34.976.860.000	7.798.200.000	2.618.200.000	4,50%	3,99%	10.360,23	7,49%
05.06.18	23.01.18	25.01.23	32.358.660.000	9.863.250.000	5.350.150.000	4,50%	3,95%	10.391,76	16,53%
17.07.18	23.01.18	25.01.23	27.008.510.000	10.334.950.000	4.058.000.000	4,50%	3,80%	10.500,98	15,02%
14.08.18	23.01.18	25.01.23	22.950.510.000	7.661.920.000	6.561.920.000	4,50%	3,75%	10.550,90	28,59%
11.09.18	23.01.18	25.01.23	16.388.590.000	7.402.040.000	6.902.040.000	4,50%	3,74%	10.584,11	42,11%
05.02.19	/	07.02.24	20.000.000.000	13.534.520.000	10.582.700.000	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%
Укупно			158.972.738.250	182.662.868.250	134.056.288.250				
Седмогодишње државне обвезнице									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
05.03.13	/	07.03.20	3.000.000.000	3.811.230.000	3.000.000.000	10,00%	12,65%	8.815,13	100,00%
10.04.13	/	12.04.20	5.000.000.000	3.862.780.000	3.462.780.000	10,00%	12,25%	8.981,24	69,26%
24.09.13	/	26.09.20	5.000.000.000	801.520.000	674.760.000	10,00%	12,99%	8.677,23	13,50%
18.03.14	/	20.03.21	10.000.000.000	8.199.420.000	4.750.420.000	10,00%	13,00%	8.673,22	47,50%
14.05.14	18.03.14	20.03.21	5.249.580.000	18.341.430.000	4.824.610.000	10,00%	11,80%	9.333,84	91,90%
03.06.14	/	05.06.21	15.000.000.000	14.387.090.000	10.011.090.000	10,00%	11,80%	9.173,29	66,74%
01.07.14	03.06.14	05.06.21	4.988.910.000	3.282.720.000	1.822.720.000	10,00%	11,80%	9.253,22	36,54%
09.09.14	/	11.09.21	15.000.000.000	8.827.310.000	8.672.800.000	10,00%	11,79%	9.177,62	57,82%
17.12.14	09.09.14	11.09.21	6.327.200.000	6.792.840.000	6.327.200.000	10,00%	11,99%	9.376,15	100,00%
03.02.15	/	05.02.22	50.000.000.000	39.137.760.000	34.137.760.000	10,00%	12,34%	8.943,50	78,28%
24.03.15	03.02.15	05.02.22	10.862.240.000	27.033.900.000	10.862.240.000	10,00%	10,75%	9.784,22	100,00%
19.07.16	/	21.07.23	110.000.000.000	41.509.350.000	28.323.420.000	5,75%	5,98%	9.871,51	25,75%
25.10.16	19.07.16	21.07.23	81.676.580.000	33.045.410.000	23.436.170.000	5,75%	5,64%	10.210,50	28,69%
26.01.17	19.07.16	21.07.23	58.240.410.000	13.355.490.000	5.624.720.000	5,75%	5,64%	10.356,26	9,66%
23.02.17	19.07.16	21.07.23	52.615.690.000	9.764.630.000	4.469.510.000	5,75%	5,60%	10.420,09	8,49%
17.05.17	19.07.16	21.07.23	48.146.180.000	21.701.810.000	20.901.810.000	5,75%	5,60%	10.550,23	43,41%
25.07.17	19.07.16	21.07.23	27.244.370.000	7.427.320.000	7.427.320.000	5,75%	5,60%	10.083,85	27,26%
23.10.17	19.07.16	21.07.23	19.817.050.000	41.053.550.000	19.817.050.000	5,75%	5,00%	10.513,77	100,00%
09.01.19	/	11.01.26	150.000.000.000	18.605.180.000	18.405.180.000	4,50%	4,57%	9.958,86	12,27%
30.01.19	09.01.19	11.01.26	131.594.820.000	6.541.290.000	6.081.290.000	4,50%	4,57%	9.983,61	4,62%
12.02.19	09.01.19	11.01.26	125.513.530.000	13.807.950.000	12.138.400.000	4,50%	4,57%	9.999,73	9,67%
05.03.19	09.01.19	11.01.26	113.375.130.000	7.409.860.000	5.846.460.000	4,50%	4,54%	10.045,61	5,16%
10.04.19	09.01.19	11.01.26	107.528.670.000	8.241.580.000	7.541.580.000	4,50%	4,52%	10.100,47	7,01%
07.05.19	09.01.19	11.01.26	99.987.090.000	15.666.870.000	13.426.730.000	4,50%	4,50%	10.145,32	13,43%
04.06.19	09.01.19	11.01.26	86.560.360.000	38.614.110.000	26.704.000.000	4,50%	4,37%	10.252,08	30,85%
09.07.19	09.01.19	11.01.26	59.856.360.000	27.708.030.000	23.045.870.000	4,50%	3,59%	10.742,34	38,50%
06.08.19	09.01.19	11.01.26	36.810.490.000	8.678.830.000	7.178.830.000	4,50%	3,50%	10.823,45	19,50%
03.09.19	09.01.19	11.01.26	29.631.660.000	7.779.590.000	7.779.590.000	4,50%	3,40%	10.909,65	26,25%
01.10.19	09.01.19	11.01.26	21.852.070.000	21.514.360.000	17.314.360.000	4,50%	3,40%	10.938,06	79,23%
05.11.19	09.01.19	11.01.26	4.537.710.000	12.734.190.000	4.537.710.000	4,50%	2,69%	11.386,80	100,00%
Укупно			363.000.000.000	489.937.400.000	348.546.380.000				
Десетогодишње државне обвезнице									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
21.10.14	/	23.10.24	10.000.000.000	12.725.610.000	9.325.970.000	10,00%	12,99%	8.376,90	93,26%
06.02.18	/	08.02.28	110.000.000.000	54.347.940.000	26.420.380.000	5,88%	5,35%	10.398,59	24,02%
20.02.18	06.02.18	08.02.28	83.579.620.000	24.178.200.000	18.052.040.000	5,88%	5,29%	10.466,39	21,60%
06.03.18	06.02.18	08.02.28	65.527.580.000	23.282.370.000	20.357.370.000	5,88%	5,20%	10.560,71	31,07%
20.03.18	06.02.18	08.02.28	45.170.210.000	8.360.820.000	8.360.820.000	5,88%	5,17%	10.605,05	18,51%
03.04.18	06.02.18	08.02.28	36.809.390.000	4.182.050.000	3.982.050.000	5,88%	5,17%	10.624,37	10,82%
15.05.18	06.02.18	08.02.28	32.827.340.000	29.088.870.000	14.507.900.000	5,88%	4,90%	10.898,98	44,19%
10.07.18	06.02.18	08.02.28	18.319.440.000	7.514.580.000	6.773.500.000	5,88%	4,85%	11.018,26	36,97%
07.08.18	06.02.18	08.02.28	11.545.940.000	5.414.880.000	3.102.380.000	5,88%	4,80%	11.096,72	26,87%
Укупно			120.000.000.000	169.095.320.000	110.882.410.000				

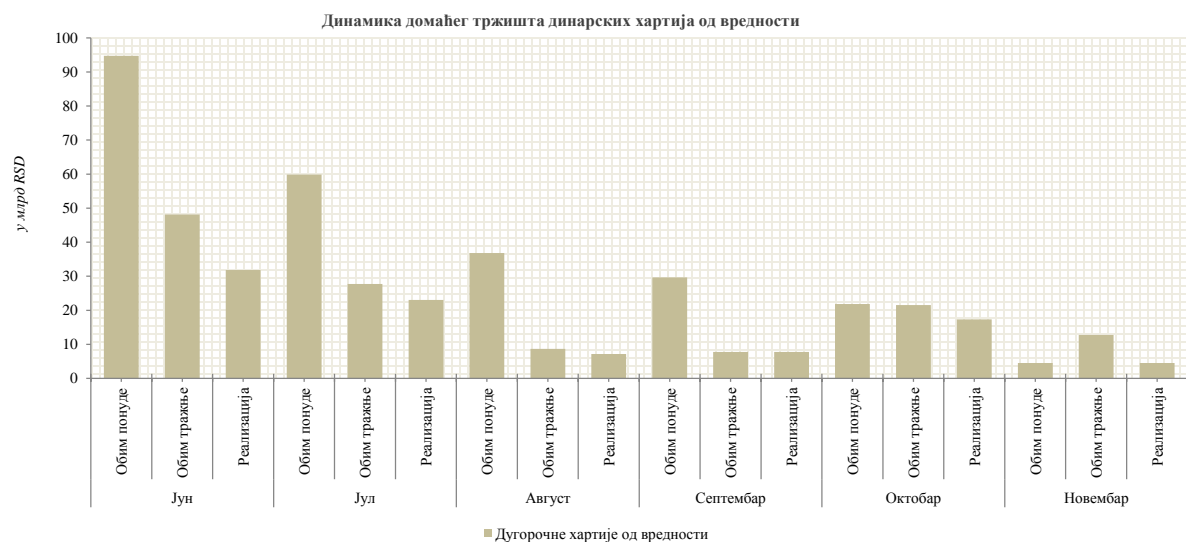
Преглед емитованих неуспешних државних евро деноминираних хартија од вредности

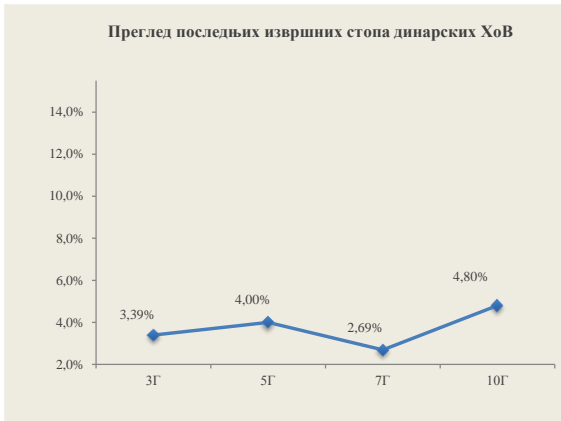
Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
01.02.18	/	05.01.20	50.000.000 €	28.000.000 €	26.000.000 €	1,00%	0,96%	1.000,79 €	52,00%
22.03.18	/	26.03.20	50.000.000 €	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 €				
Трогодишње 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%
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 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 €	131.341.000 €	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	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	240.411.590.000	30,66%
Страна физичка лица	0	0







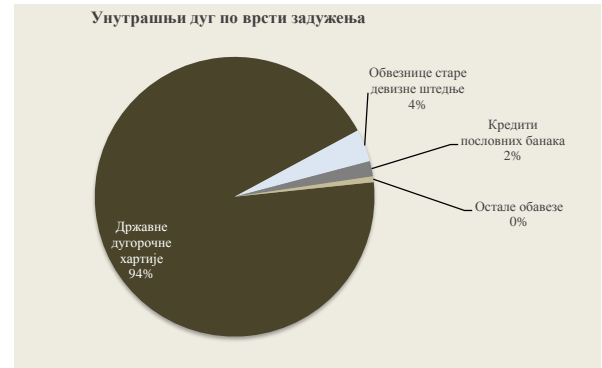
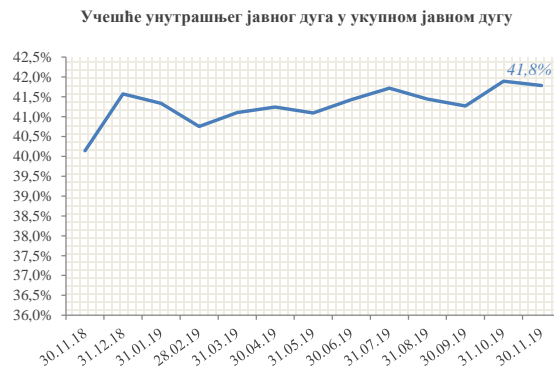
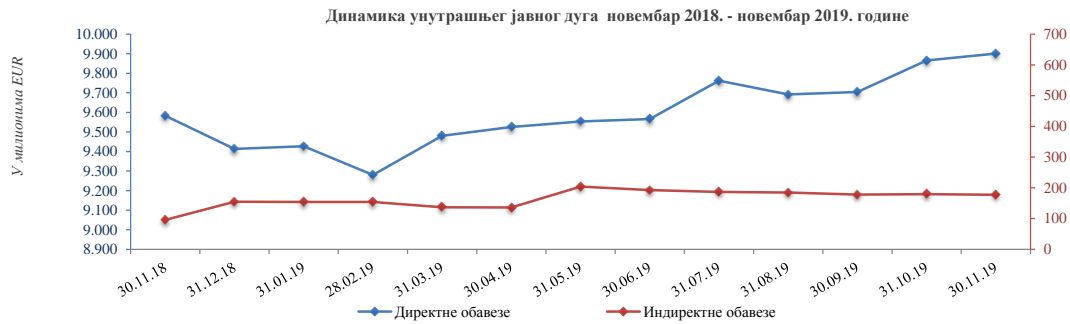
АНАЛИЗА УКУПНОГ УНУТРАШЊЕГ ДУГА

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	783.914.808	6.666.645
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у сврима	EUR	2.768.719	2.768.719
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у доларима	USD	61.890	00
УКУПНО ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ			
Дугорочне штедне обвезнице деноминване у динарима	RSD	192.810	1.640
Дугорочне штедне обвезнице деноминване у сврима	EUR	17.485	17.357
УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ			
446.326			
Грађани - Стара девизна штедња	EUR	4.000.000	379.090
Пољопривредници - Дуг по основу Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	20.000.000	22.506
Запослени - Дуг по основу преузимања Републичког фонда за пензијско и инвалидско	RSD	23.500.000	6.194
Обавезе Vojvodanske banke a.d. Novi Sad према НБС	RSD	536.641	4.564
Зајам за привредни развој	EUR	56.000	7.631
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 840 од 26. септембра 1995. године	RSD	192.947	1.641
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године	RSD	2.904.462	24.700
Преузимање обавеза Акционарског друштва за производњу петрохемијских производа, сировина и хемикалија „ХИП – Петрохемија” Панчево	EUR	105.000	00
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)			9.900.687

УНУТРАШЊИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНКАМА			
177.533			
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	1.068
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	30.000	1.602
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	1.068
ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	1.068
ЈП Србијагас - OTP banka Srbija AD Beograd (Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd)	EUR	20.000	15.000
ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	1.068
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 - Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	EUR	10.000	10.000
ЈП Србијагас - Vojvodanska 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 - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	20.000	12.847
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 - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	EUR	10.000	10.000
Air SERBIA a.d. Beograd - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	10.000	185
JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	3.000
Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	00
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	10.000	500
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	2.500	125
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)			177.533

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

10.078.220

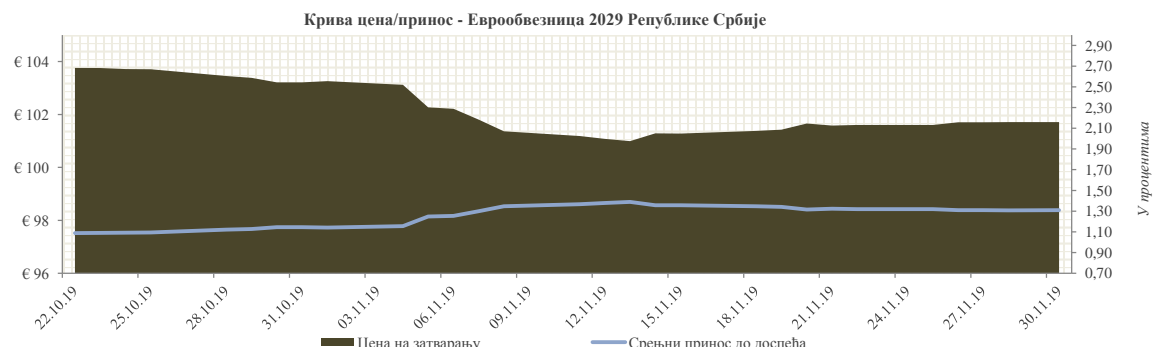


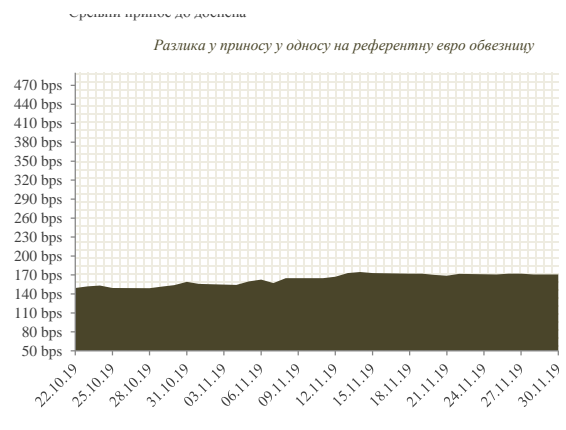
СПОЉНИ ДУГ - ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

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

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

Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
30.11.19	101,71	1,309	-1,5%	14,2%
31.10.19	103,21	1,146	-1,1%	11,9%
30.09.19	104,38	1,024	0,0%	-27,1%
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%





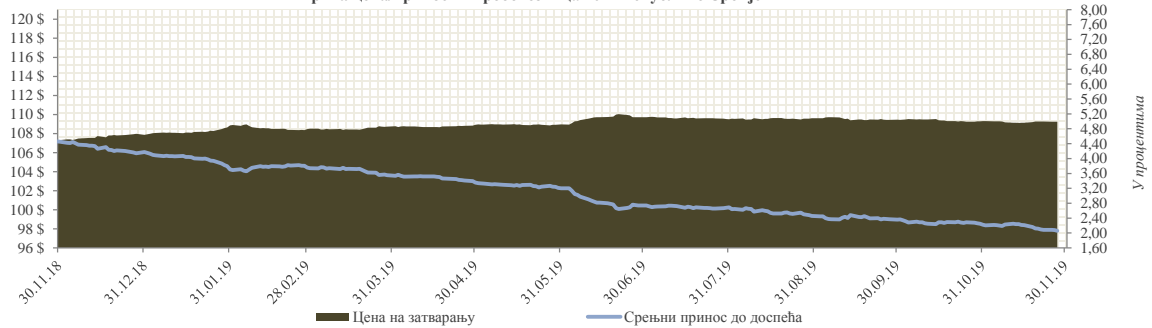
Еврообвезница Републике Србије 2021 са "Тар" емисијом

Емитент: Министарство финансија и привреде Републике Србије
 Кредитни рејтинг: BB- (S&P); BB- (Fitch); Вa3 (Moody's)
 Датум доспећа: 28. септембар 2021. године
 Купон: 7,25% са полугодишњим 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

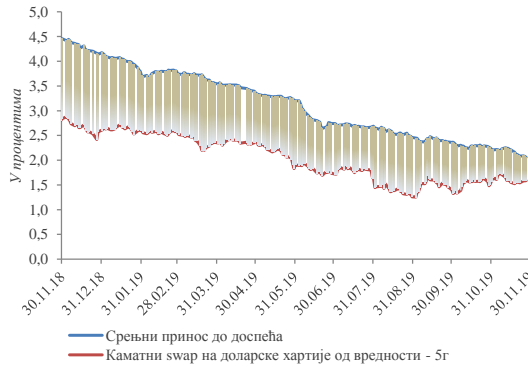
**Примарна емисија USD 1,0 млрд 21.9.2011.; Ре-отварање 27.9.2012. USD 1,0 млрд. **Захтевана стопа приноса на ре-отварању емисије.*

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2021				
Датум	Цена на затварању	Сређњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
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%
31.12.18	107,863	4,175	0,5%	-6,3%

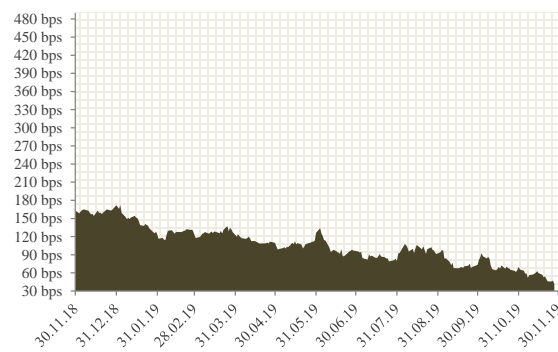
Крива цена/принос - Еврообвезница 2021 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



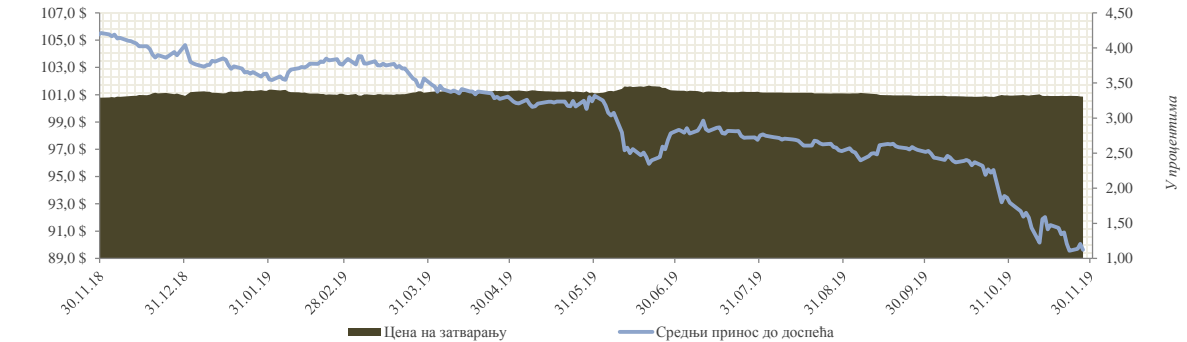
Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



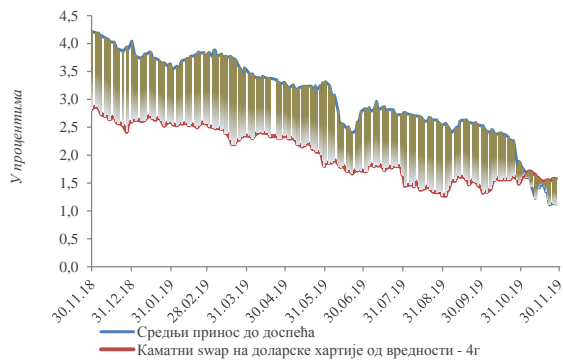
Еврообвезница Републике Србије 2020	
Емитент:	Министарство финансија Републике Србије
Кредитни рејтинг:	BB- (S&P); BB- (Fitch); Вa3 (Moody's)
Датум доспећа:	25. фебруар 2020. године
Купон:	4,875% са полугодишњом исплатом
Обим емисије:	USD 1,5 млрд
Захтевана стопа приноса:	5,15%
Куповна цена:	98,401
Разлика 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
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%
31.12.18	100,917	4,091	0,1%	7,5%

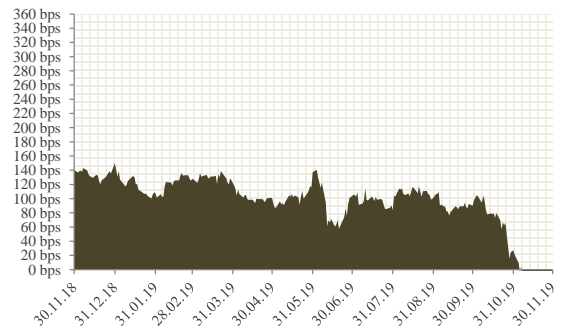
Крива цена/принос - Еврообвезница 2020 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



АНАЛИЗА УКУПНОГ СПОЉНОГ ЈАВНОГ ДУГА

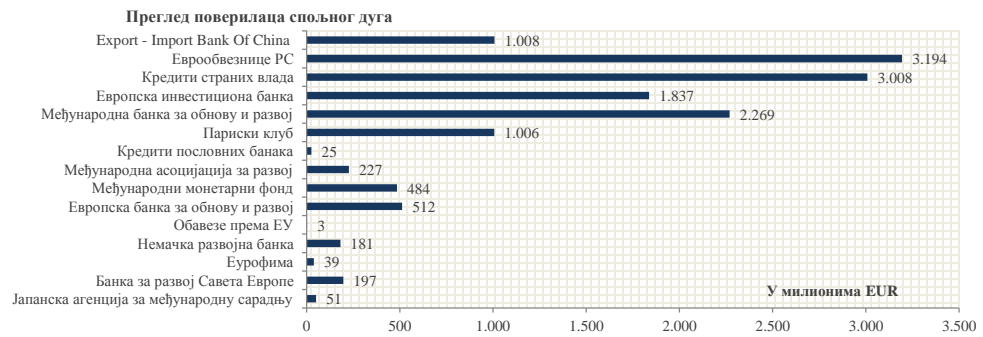
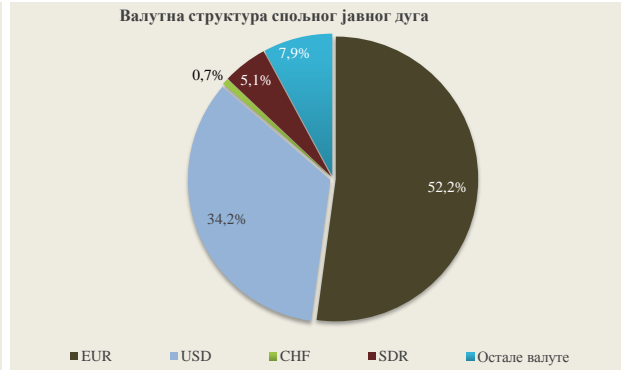
СПОЉНИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			
IBRD A	EUR	477.430	225.061
IBRD B	EUR	907.264	445.557
IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију	EUR	13.300	5.030
IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу	EUR	32.000	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 (PFDPL)	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	64.111
IBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	56.405	47.456
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 земљишне администрације у Србији	EUR	36.200	23.639
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 развојне политике у области јавних расхода и јавних предузећа	EUR	182.600	182.600
IBRD - Зајам за развојне 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	5.322
IBRD - Пројекат пружања подршке финансијским институцијама у државном власништву	EUR	40.100	6.819
IBRD - Други програмски зајам за развојне 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	13.837
IDA - Други кредит за структурно прилагођавање	SDR	30.100	18.762
IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора	SDR	68.100	21.224
IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора	SDR	58.700	25.612
IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора	SDR	60.400	26.353
IDA - Пројекат развоја школства	SDR	7.306	2.277
IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи	SDR	4.345	1.354
IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза	SDR	8.345	2.601
IDA - Пројекат техничке помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа	SDR	7.711	2.884
IDA - Пројекат промоције запошљавања	SDR	1.780	777
IDA - Пројекат здравства	SDR	14.693	6.411
IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији	SDR	19.274	10.813
IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији	SDR	14.095	7.907
IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији	SDR	16.265	11.152
IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије	SDR	16.016	10.981
IDA - Први кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору	SDR	38.000	28.423
IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији	SDR	36.665	20.568
IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију	SDR	6.276	5.868
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			
EIB - Обнова регионалних болница	EUR	50.000	21.466
EIB - Пројекат обнове школа	EUR	25.000	13.990
EIB - Алекс Глобал 2	EUR	45.000	4.803
EIB-Арех зајам за МСП 3	EUR	250.000	22.935
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/A	EUR	80.000	77.455
EIB - Алекс зајам за МСП 4	EUR	249.389	24.789
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 III/A	EUR	150.000	84.918
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	119.216
EIB - Развој речне транспортне инфраструктуре у Србији	EUR	40.000	10.000

УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			76.542
EBRD - Коридор X	EUR	150.000	48.473
EBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	100.000	28.069
УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ			196.620
СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	20.000	3.950
СЕВ - Избеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)	EUR	2.000	744
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 - Санирање последица земљотреса 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
СЕВ -Пројекат рехабилитације јавних болница	EUR	200.000	70.000
УКУПНО EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA			1.008.121
Export - Import Bank of China - Репрограмиране обавезе	USD	101.212	12.532
Export - Import Bank of China - Набавка скенера	CNY	204.900	13.225
Export - Import Bank of China - Мост Земун-Борча	USD	216.750	138.498
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E763 (Обреновац-Југ)	USD	301.000	264.203
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / I фаза	USD	286.639	199.210
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / II фаза	USD	608.260	122.970
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E763 (Сурчин - Обреновац)	USD	198.619	147.158
Export - Import Bank of China - Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије, з	USD	297.638	76.966
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње обилазнице око Београда на аутопуту E70/E75, деоница: мост преко реке Саве код	CNY	1.436.850	33.359
Остругице - Бубањ Поток (Сектори 4, 5 и 6)			
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута E-763, деоница Прељина-Пожега	USD	445.000	00
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			2.990.647
Остале стране владе - Репрограмиране обавезе- Куввајт	USD	375.715	255.867
Влада Републике Француске - NATIXIS	EUR	10.975	10.975
Либија - Нерегулисан дуг	USD	44.663	40.555
Влада Републике Азербејџан - Изградња деоница аутопута E-763	EUR	299.951	197.405
Влада Руске Федерације	USD	300.000	110.665
Влада Руске Федерације - Државни извозни кредит Влади Републике Србије	USD	800.000	547.204
Влада Емирата Абу Даби (Уједињени Арапски Емирати)	USD	1.000.000	908.018
Фонд за развој Абу Дабија за буџетску подршку	AED	3.673.000	908.141
Фонд за развој Абу Дабија Развој система за наводњавање I фаза	AED	356.281	11.819
Влада Чешке Републике регулсање дуга Републике Србије према Чешкој Републици	USD	9.800	00
Rondex Finance, Inc регулсање неизмиреног дуга Републике Србије према Rondex Finance, Inc. из периода клириншког начина плаћања	USD	3.267	00
УКУПНО ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ			3.193.818
Еврообвезнице 2021	USD	2.000.000	1.452.828
Еврообвезнице 2020	USD	1.500.000	190.990
Еврообвезнице 2029	EUR	1.000.000	1.550.000
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (KfW)			71.674
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III	EUR	11.985	96
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	19.334
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	2.286
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА			1.006.458
Париски клуб	USD	2.619.698	1.006.458
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			484.150
ММФ - средства алокације	SDR	388.371	484.150
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе)			12.726.884

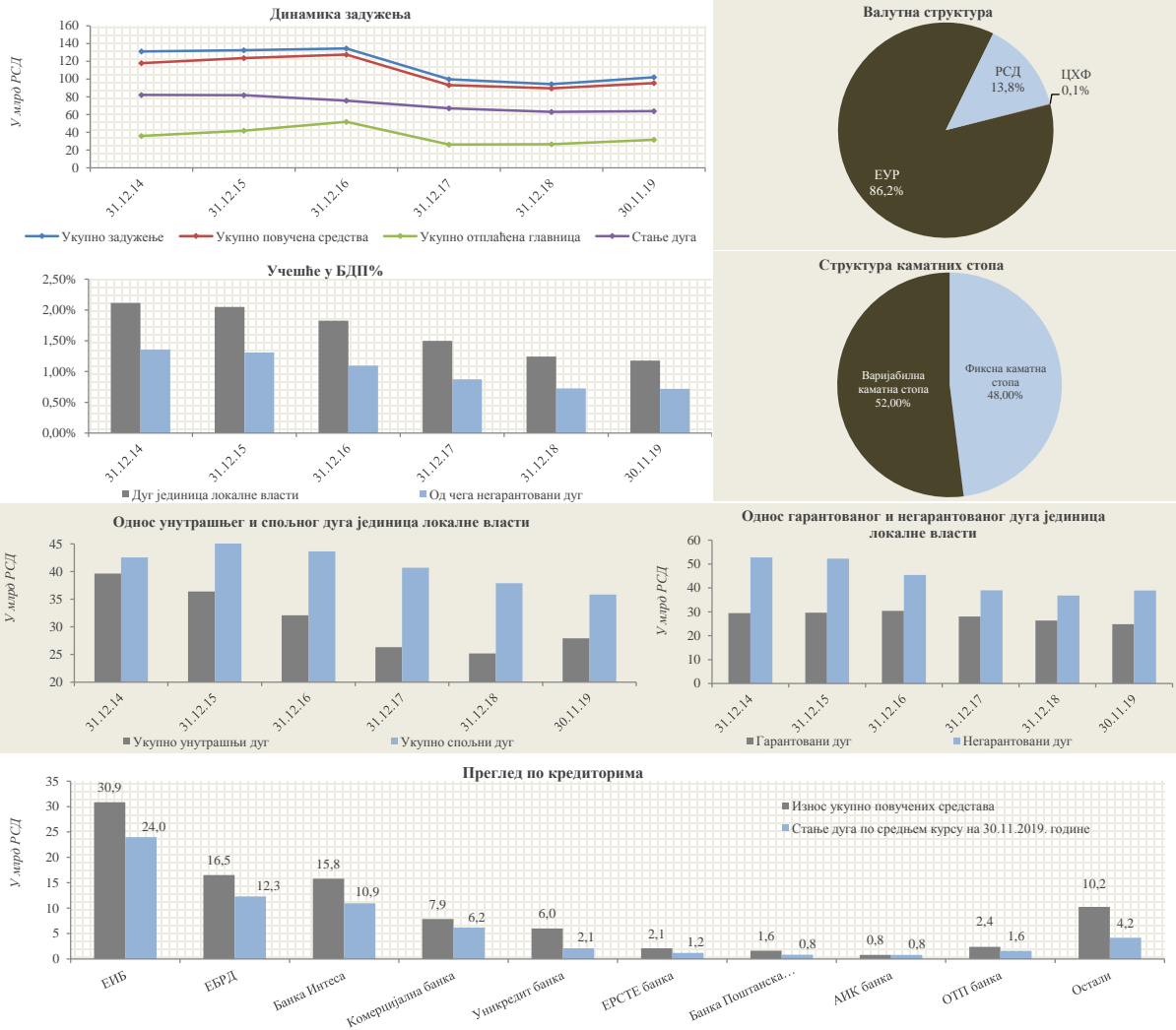
СПОЉНИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			435.809
ЈП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила	EUR	4.899	1.745
ЈП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране	EUR	32.700	10.067
ЈП ЕПС - Пројекат за Колубару	EUR	78.528	36.256
ЈП ЕПС - Пројекат реструктурирања ЕПС-а	EUR	200.000	162.963
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 Рехабилитација пруга дуж Коридора 10, укључујући набавку механизације	EUR	36.000	19.690
АД Инфраструктура Железнице Србије - Пројекат рехабилитације и модернизација мреже пруга на Коридору X	EUR	91.500	34.765
АД Србија Карго - Набавка нових и модернизација постојећих електролокомотива	EUR	64.000	34.886
АД Србија Воз - Ремонт и модернизација пет електромоторних гарнитура	EUR	3.500	3.083
АД Србија Воз - Пројекат техничко - путничке станице (ТПС) Земун - фаза 1	EUR	30.000	10.471
АД Србија Воз - Пројекат техничко - путничке станице (ТПС) Земун - фаза 2	EUR	22.000	220
ЈП Путеви Србије - Аутопут Бг-НС и мост код Бешке	EUR	71.984	3.626
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	78.782	29.832
ЈП Србијагас - Рефинансирање краткорочног дуга	EUR	50.000	13.158
ЈП Емисиона техника и везе - Прелазалак са аналогног на дигитални сигнал	EUR	17.843	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	6.883
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			627.936
ЈП ЕПС - Урфаји за енергетски систем	EUR	22.000	9.993
ЕМС АД - Реконструкција енергетског система	EUR	25.272	12.930
ЕМС АД -Пројекат унапређења електромереже	EUR	24.500	19.466
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница	EUR	70.000	18.498
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II	EUR	74.990	61.477
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација постојећих путева	EUR	95.000	36.247
ЈП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја	EUR	37.000	7.458
ЈП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б	EUR	120.000	95.731
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација моста Газела	EUR	33.000	24.367
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација путева и мостова Б2	EUR	33.000	25.400
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	60.000	51.725
ЈП 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	3.150
АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја	EUR	13.000	00
ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 1	EUR	150.000	5.417
ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 2	EUR	50.000	12.500
Град Београд - Обнова београдског језгра	EUR	90.000	53.396
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 водоснаблевања	EUR	15.000	13.149
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КФВ)			109.398
ЈП ЕПС - Рехабилитација ХЕ Бајина Башта	EUR	30.000	3.000
ЈП ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит	EUR	36.000	2.327
ЈП ЕПС - Ревитализација ХЕ Зворник	EUR	70.000	51.634
ЈП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности путем еколошког управљања квалитетом угља у РБ Колубара	EUR	65.000	52.289
ЈП ЕПС - Модернизација система за отпелљивање ТЕ Никола Тесла А	EUR	45.000	147
ЕМС АД - Регионални програм за енергетску ефикасност у преносном систему	EUR	15.000	00
ЈП ЕПС - Пројекат обновљиве енергије Костолац – Ветропарк	EUR	80.000	00
УКУПНО ЕУРОФИМА			39.116
АД Железнице Србије- Еурофима 2771	CHF	43.000	39.116
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			9.102
ЈП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	11.799	8.090
ЈП ЕМС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	1.476	1.012
УКУПНО ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ			50.982
ЈП ЕПС - Обавезе према ЈИСА - Пројекат за изградњу постројења за одемпорување за ТЕ "Никола Тесла"	JPY	28.252.000	50.982
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			17.434
ЈП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије	USD	49.997	5.515
ЈП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира	EUR	42.113	11.920
УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА			25.373
АД Железнице Србије- Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој- Пројекат железничка станица Београд центар-фаза 1	KWD	10.000	25.373
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе)			1.315.150

УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

14.042.035



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 Берза www.belex.rs;
- * Министарство финансија – Управа за трезор www.trezor.gov.rs;
- * Фискални савет Републике Србије www.fiskalnisaвет.rs;

