



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и дуга опште државе

Март 2019. године

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, март 2019. године

Број: 84

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

СТРАТЕГИЈСКЕ СМЕРНИЦЕ

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

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

На дан 31. март 2019. године, учешће дуга деноминованог у динарима је износило 25,8%. 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 старој 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 репрограмирани 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

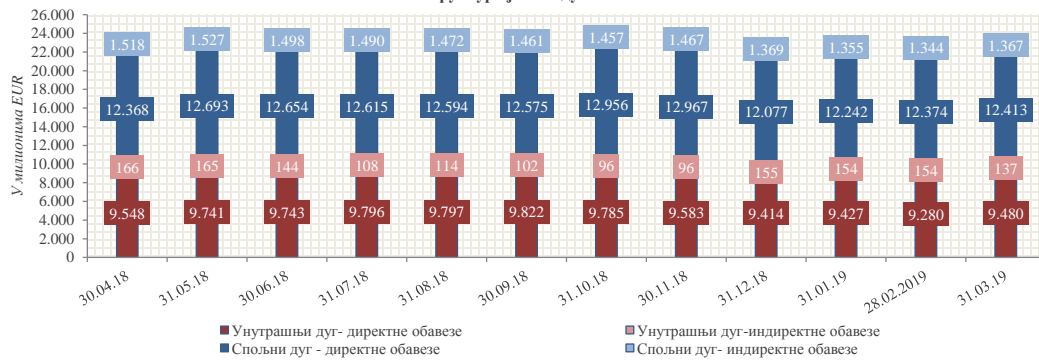
Стање и структура јавног дуга и дуга опште државе на дан 31.03.2019. године

	EUR	USD	RSD	БДП %
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	9.480.178.762	10.650.981.381	1.118.395.648.966	20,6%
Спољни дуг	12.412.605.018	13.945.562.447	1.464.339.839.174	27,0%
Директне обавезе укупно	21.892.783.780	24.596.543.828	2.582.735.488.140	47,6%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	136.824.578	153.722.421	16.141.469.087	0,3%
Спољни дуг	1.367.369.724	1.536.239.963	161.311.341.056	3,0%
Индиректне обавезе укупно	1.504.194.302	1.689.962.384	177.452.810.143	3,3%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	246.053.965	276.441.643	29.027.478.318	0,5%
Спољни дуг	97.924.139	110.017.775	11.552.306.475	0,2%
Негарантовани дуг локалне власти укупно	343.978.103	386.459.419	40.579.784.794	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Пuteви Србије (D)	2.737.545	3.075.632	322.953.625	0,01%
Јавни дуг укупно (А+В)	23.396.978.082	26.286.506.212	2.760.188.298.283	50,9%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	23.743.693.730	26.676.041.262	2.801.091.036.702	51,6%

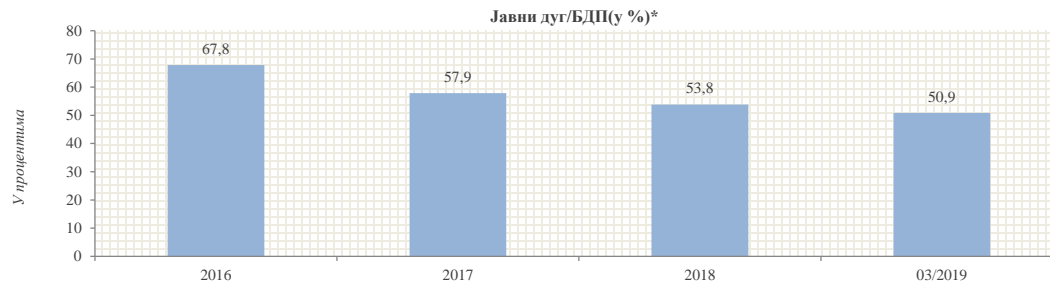
ДИНАМИКА ЈАВНОГ ДУГА

Датум	Унутрашњи дуг		Спољни дуг		Месечна промена стања јавног дуга
	Директне обавезе	Индиректне обавезе	Директне обавезе	Индиректне обавезе	
30.04.2018	-195,5	-8,3	82,9	1,4	-119,4
31.05.2018	192,2	-1,0	324,6	9,0	524,7
30.06.2018	2,5	-21,6	-39,1	-29,4	-87,6
31.07.2018	53,0	-35,9	-38,9	-7,4	-29,2
31.08.2018	0,6	5,9	-20,8	-17,6	-31,9
30.09.2018	24,9	-12,1	-19,6	-11,7	-18,5
31.10.2018	-36,8	-5,7	381,2	-3,4	335,3
30.11.2018	-201,6	-0,3	11,3	9,5	154,2
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

Стање и структура јавног дуга



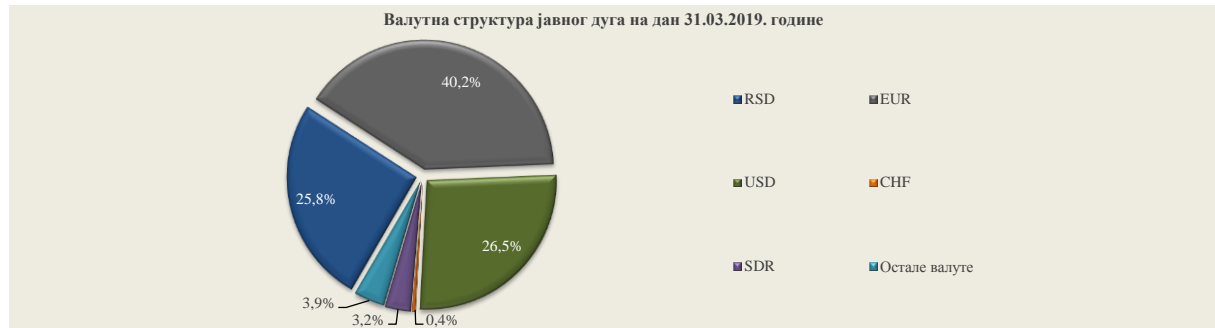
СТРУКТУРА ЈАВНОГ ДУГА



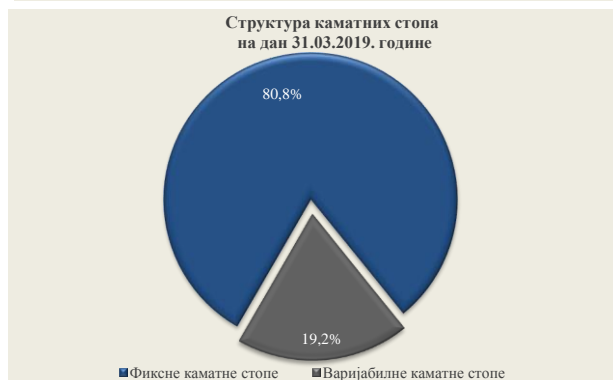
*У складу са ревидираним БДП подацима за период 2015-2017. које је РЗС објавио 1. октобра 2018. године

*коришћен БДП према методологији ЕСА 2010

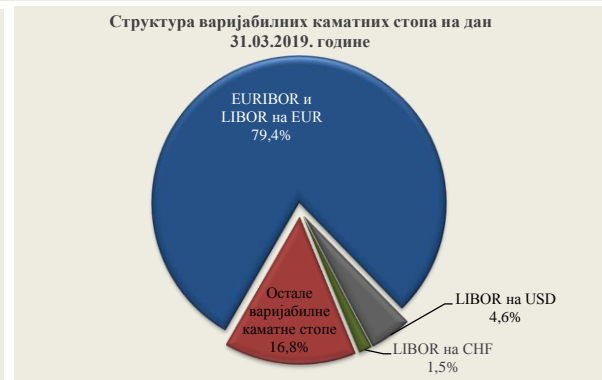
Валутна структура јавног дуга на дан 31.03.2019. године



Структура каматних стопа на дан 31.03.2019. године



Структура варијабилних каматних стопа на дан 31.03.2019. године



АНАЛИЗА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНИХ НА ДОМАЋЕМ ФИНАНСИЈСКОМ ТРЖИШТУ

Преглед емитованих недоследних државних динарских хартија од вредности

Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
16.05.17	/	18.05.19	25.000.000.000	11.436.770.000	10.986.770.000	3,50%	4,65%	9.785,10	43,95%
13.06.17	16.05.17	18.05.19	14.013.230.000	7.325.200.000	7.225.200.000	3,50%	4,65%	9.818,52	51,56%
24.10.17	/	26.10.19	25.000.000.000	12.891.010.000	11.629.600.000	3,50%	4,05%	9.896,34	46,52%
Укупно			50.000.000.000	31.652.980.000	29.841.570.000				
Трогодишње државне облигације									
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	15.423.670.000	4,50%	5,00%	9.863,84	14,02%
11.04.17	03.04.17	05.04.20	94.576.330.000	16.259.700.000	14.509.700.000	4,50%	5,00%	9.874,54	15,34%
04.05.17	03.04.17	05.04.20	80.066.630.000	8.187.610.000	7.887.610.000	4,50%	5,00%	9.908,05	9,85%
06.07.17	03.04.17	05.04.20	72.179.020.000	10.307.250.000	10.107.250.000	4,50%	5,00%	9.991,66	14,00%
02.08.17	03.04.17	05.04.20	62.071.770.000	11.261.900.000	8.163.400.000	4,50%	4,90%	10.048,51	13,15%
31.08.17	03.04.17	05.04.20	53.908.370.000	17.248.280.000	15.151.270.000	4,50%	4,80%	10.112,33	28,11%
06.11.17	03.04.17	05.04.20	38.757.100.000	18.496.850.000	14.695.270.000	4,50%	4,29%	10.311,06	37,92%
30.01.18	03.04.17	05.04.20	24.061.830.000	9.115.350.000	8.367.050.000	4,50%	3,88%	10.495,87	34,77%
28.02.18	03.04.17	05.04.20	15.694.780.000	16.698.030.000	15.694.780.000	4,50%	3,80%	10.546,29	100,00%
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	42.216.900.000	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	12.071.180.000	11.271.180.000	3,75%	3,69%	10.081,48	28,51%
Укупно			210.000.000.000	202.249.790.000	181.741.150.000				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
19.08.14	/	21.08.19	15.000.000.000	9.834.180.000	9.134.180.000	10,00%	10,80%	9.702,83	60,89%
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%
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%
Укупно			165.000.000.000	176.122.270.000	127.315.690.000				
Седмогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
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	39.137.760.000	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%	10.500,23	43,41%
25.07.17	19.07.16	21.07.23	27.244.370.000	7.727.320.000	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%
Укупно			360.000.000.000	345.188.610.000	243.017.710.000				
Десетогодишње државне облигације									
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 недоспелих државних евро деноминираних хартија од вредности

Педесеттронеделни државни записи									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Стопа приноса	Цена	Реализација	
21.05.18	/	29.05.19	50.000.000 €	57.700.000 €	50.000.000 €	0,45%	995,38 €	100,00%	
Укупно			50.000.000 €	57.700.000 €	50.000.000 €				
Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
23.05.17	/	25.05.19	50.000.000 €	49.630.000 €	49.630.000 €	1,00%	1,04%	999,21 €	99,26%
22.06.17	/	22.06.19	69.578.000 €	69.578.000 €	69.578.000 €	1,00%	1,00%	1.000,00 €	100,00%
12.07.17	/	14.07.19	50.000.000 €	12.400.000 €	8.400.000 €	1,00%	1,04%	999,21 €	16,80%
14.09.17	/	18.09.19	50.000.000 €	26.800.000 €	26.800.000 €	1,00%	0,99%	1.000,20 €	53,60%
01.02.18	/	05.01.20	50.000.000 €	28.000.000 €	26.000.000 €	1,00%	0,96%	1.000,79 €	52,00%
22.03.18	/	26.03.20	50.000.000 €	12.812.000 €	12.812.000 €	1,00%	0,96%	1.000,79 €	25,62%
13.06.18	01.02.18	05.01.20	24.000.000 €	18.814.000 €	13.754.000 €	1,00%	0,65%	1.009,29 €	57,31%
19.02.19	/	21.02.21	150.000.000 €	71.000.000 €	71.000.000 €	1,00%	1,00%	1.000,00 €	47,33%
Укупно			469.578.000 €	289.034.000 €	277.974.000 €				
Трогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
16.06.16	/	20.06.19	100.000.000 €	171.334.000 €	99.884.000 €	2,00%	2,59%	983,18 €	99,88%
22.06.16	/	24.06.19	150.000.000 €	51.360.000 €	51.360.000 €	2,00%	2,59%	983,18 €	34,24%
12.12.16	22.06.16	24.06.19	98.640.000 €	76.658.000 €	43.395.000 €	2,00%	1,65%	1.018,00 €	43,99%
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%
Укупно			1.000.000.000 €	1.019.033.000 €	717.321.000 €				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
22.04.14	/	24.04.19	50.000.000 €	40.872.000 €	24.310.000 €	4,50%	4,92%	981,78 €	48,62%
02.07.14	22.04.14	24.04.19	25.690.000 €	26.293.000 €	22.493.000 €	4,50%	4,80%	995,98 €	87,56%
26.08.14	/	28.08.19	75.000.000 €	28.337.000 €	15.837.000 €	4,00%	5,00%	956,71 €	21,12%
26.11.14	26.08.14	28.08.19	59.163.000 €	35.492.000 €	35.492.000 €	4,00%	5,00%	968,45 €	59,99%
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%
Укупно			1.200.000.000 €	1.330.111.000 €	925.035.000 €				
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%
Укупно			575.000.000 €	652.722.000 €	602.072.000 €				

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 €				

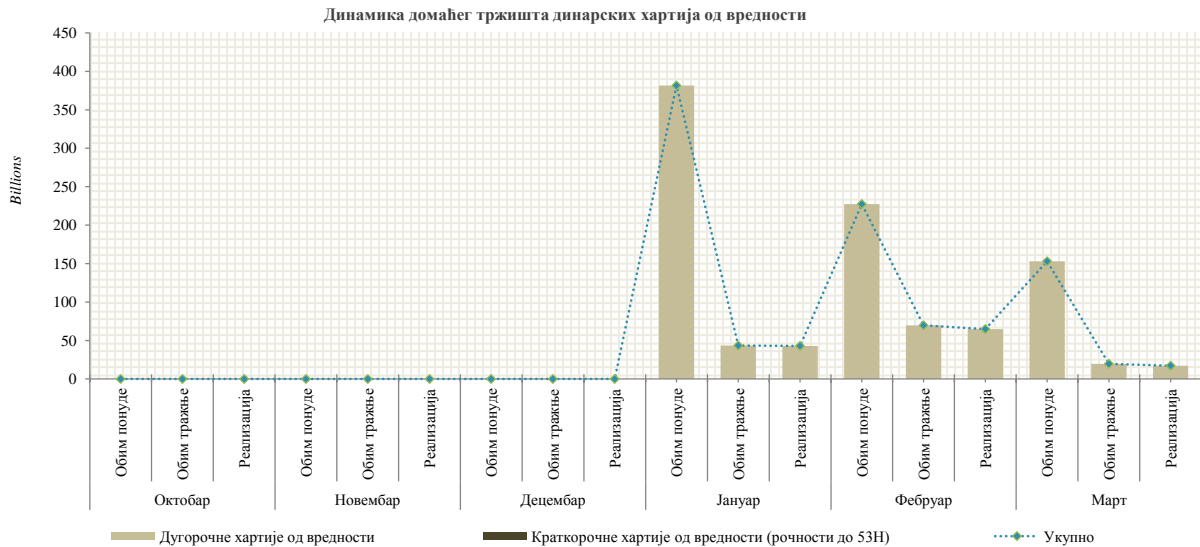
Доларске хартије од вредности					
Датум аукције	Датум доспећа	Вредност емисије	Номинална вредност	Купонска стопа	Реализација
20.09.2017	20.09.19	61.890.000 USD	61.890.000 USD	2,20%	100,00%
Укупно		61.890.000	61.890.000		

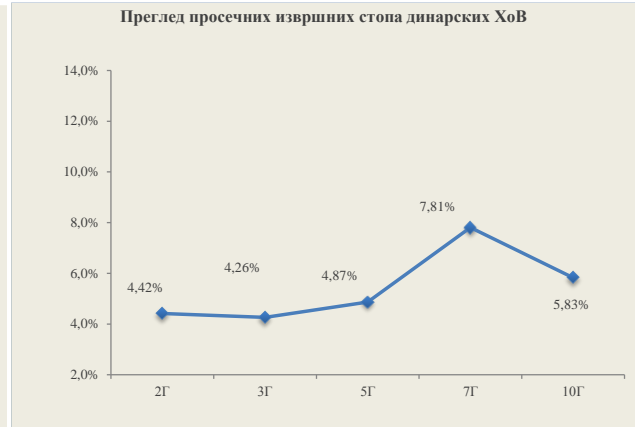
Двогодишње амортизационе облигације са варијабилним купоном					
Датум аукције	Датум доспећа	Номинална вредност	Номинална цена	Фиксна маргина	Реализација
22.06.17	26.06.19	2.612.745.000	10.000,00	0,25%	52,25%
Укупно		2.612.745.000	10.000		

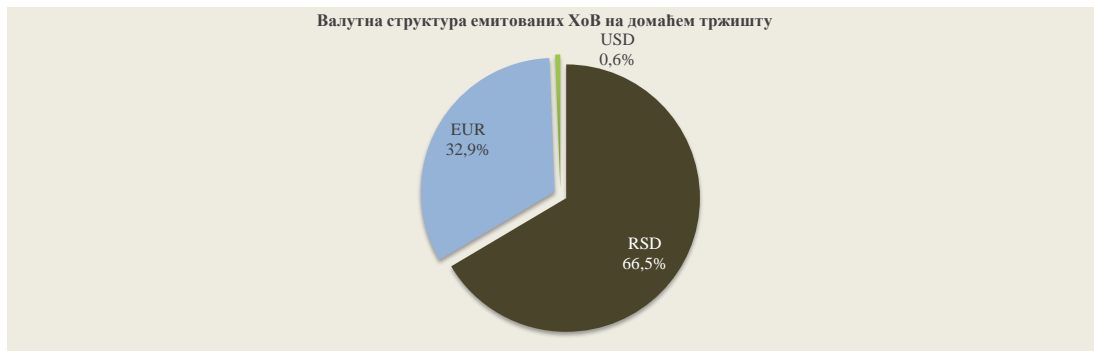
*Купонска стопа = НБС реф. стопа + фиксна маргина

Учешће страних лица приликом инвестирања у државне ХоВ

Страна правна лица	199.700.000.000	29,00%
Страна физичка лица	0	0







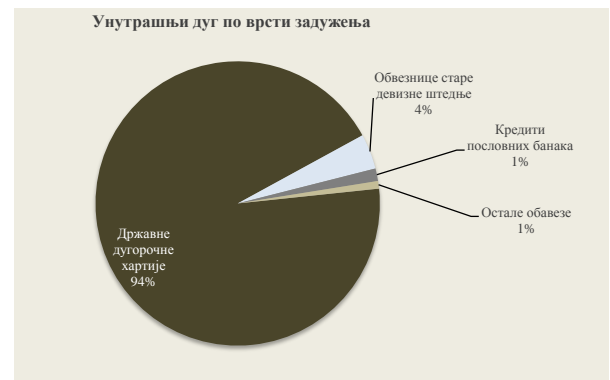
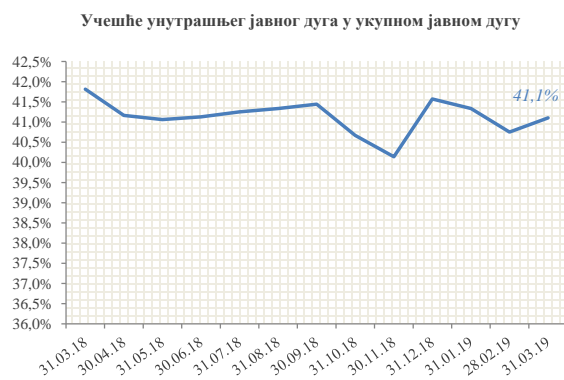
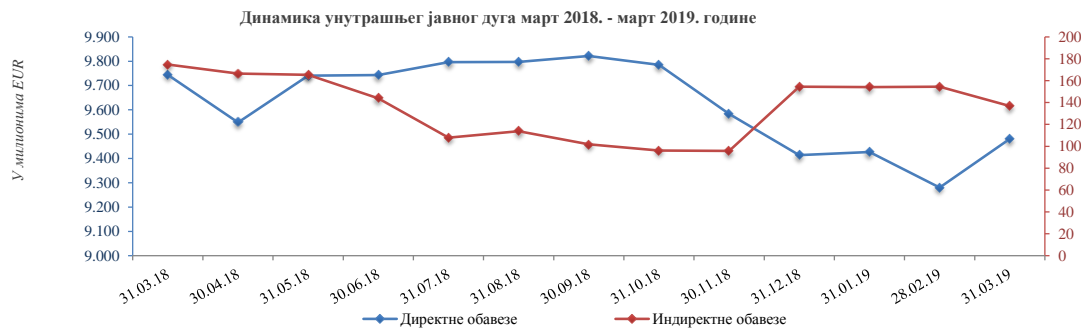
АНАЛИЗА УКУПНОГ УНУТРАШЊЕГ ДУГА

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	705.313.315	5.978.650
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у еврима	EUR	2.959.413	2.959.413
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у доларима	USD	61.890	55.087
			19.056
УКУПНО ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ			
Дугорочне штедне обвезнице деноминване у динарима	RSD	193.110	1.637
Дугорочне штедне обвезнице деноминване у еврима	EUR	17.420	17.420
			467.972
УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ			
Грађани - Стара девизна штедња	EUR	4.000.000	384.656
Пољопривредници - Дуг по основу Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	20.000.000	22.436
Запослени - Дуг по основу преузимања Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	23.500.000	6.174
Обавеза Vojvodanske банке a.d. Novi Sad према НБС	RSD	525.207	4.452
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	186.836	1.584
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године	RSD	2.859.508	24.239
Преузимање обавеза Акционарског друштва за производњу петрохемијских производа, сировина и хемикалија „ХИП – Петрохемија“ Панчево п	EUR	105.000	16.800
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)			9.480.179

УНУТРАШЊИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНКАМА			
			136.825
ЈП Србијарас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	45.000	2.250
ЈП Србијарас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	40.000	2.000
ЈП Србијарас - Erste Bank a.d. Novi Sad	EUR	40.000	2.000
ЈП Србијарас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	20.000	1.000
ЈП Србијарас - Addiko Bank a.d. Beograd	EUR	35.000	1.750
ЈП Србијарас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	1.429
ЈП Србијарас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	3.141
ЈП Србијарас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	30.000	4.712
ЈП Србијарас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	3.141
ЈП Србијарас - OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	USD	20.000	3.141
ЈП Србијарас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	20.000	20.000
ЈП Србијарас - Обавезе према NBG Bank Malta LTD	USD	20.000	3.141
ЈП Србијарас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	4.286	4.286
ЈП Србијарас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	5.714	5.714
ЈП Србијарас - Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	EUR	10.000	10.000
ЈП Србијарас - OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	EUR	10.000	10.000
ЈП Србијарас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	4.286	4.286
ЈП Србијарас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	5.714	5.714
ЈП Србијарас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијарас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	20.000	11.551
Air SERBIA a.d. Beograd - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	10.000	1.667
JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	3.400
Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	00
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	10.000	2.000
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	2.500	500
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)			136.825

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

9.617.003



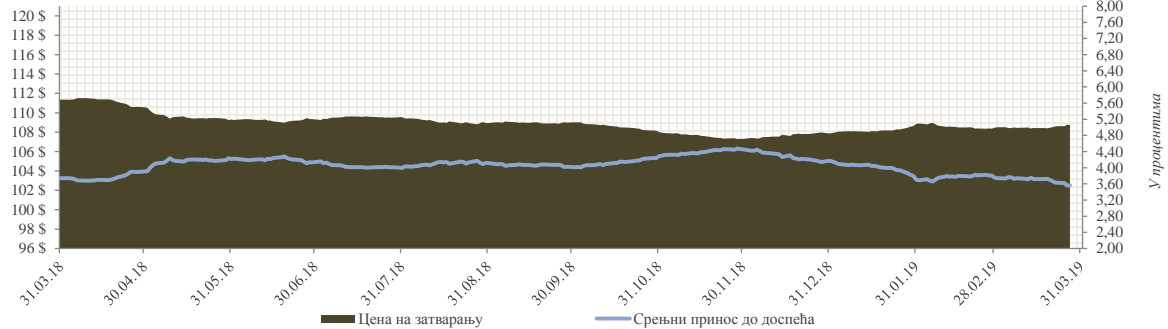
СПОЉНИ ДУГ - ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

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

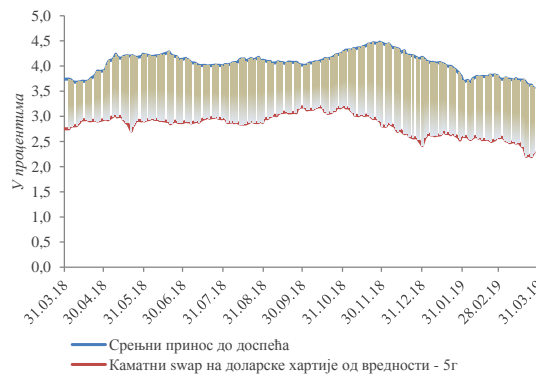
**Примарна емисија USD 1,0 млрд 21.9.2011.; Ре-отварање 27.9.2012. USD 1,0 млрд. **Захтевана стопа приноса на ре-отварању емисије.*

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2021				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.03.19	108,725	3,556	0,2%	-5,4%
28.02.19	108,468	3,757	-0,4%	1,4%
31.01.19	108,861	3,706	0,9%	-11,2%
31.12.18	107,863	4,175	0,5%	-6,3%
30.11.18	107,311	4,456	-0,7%	4,0%
31.10.18	108,016	4,284	-0,9%	6,4%
30.09.18	108,992	4,026	0,0%	-2,1%
31.08.18	108,938	4,114	-0,6%	3,0%
31.07.18	109,555	3,994	0,2%	-3,3%
30.06.18	109,353	4,130	0,0%	-1,9%
31.05.18	109,303	4,212	-1,1%	7,8%
30.04.18	110,563	3,906	-0,7%	4,4%

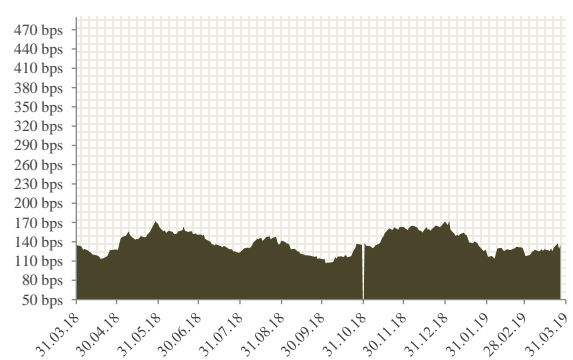
Крива цена/принос - Еврообвезница 2021 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



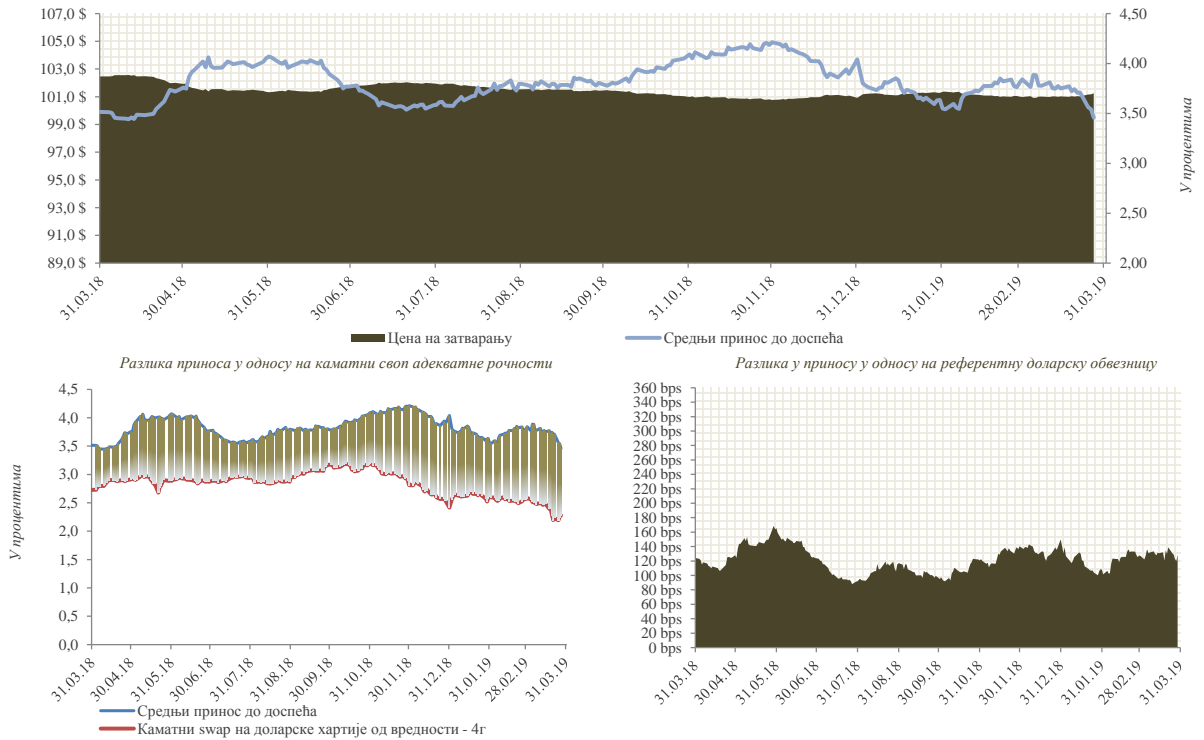
Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



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

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2020				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.03.19	101,142	3,566	0,1%	-6,3%
28.02.19	101,014	3,805	-0,3%	-9,7%
31.01.19	101,362	4,213	0,4%	3,0%
31.12.18	100,917	4,091	0,1%	7,5%
30.11.18	100,776	3,806	-0,2%	0,3%
31.10.18	100,987	3,795	-0,4%	5,9%
30.09.18	101,438	3,585	-0,1%	-4,9%
31.08.18	101,531	3,768	-0,4%	-7,4%
31.07.18	101,942	4,071	0,2%	8,3%
30.06.18	101,744	3,760	0,4%	6,9%
31.05.18	101,321	3,516	-0,6%	-1,4%
30.04.18	101,933	3,567	-0,5%	12,5%

Крива цена/принос - Еврообвезница 2020 Републике Србије



АНАЛИЗА УКУПНОГ СПОЉНОГ ЈАВНОГ ДУГА

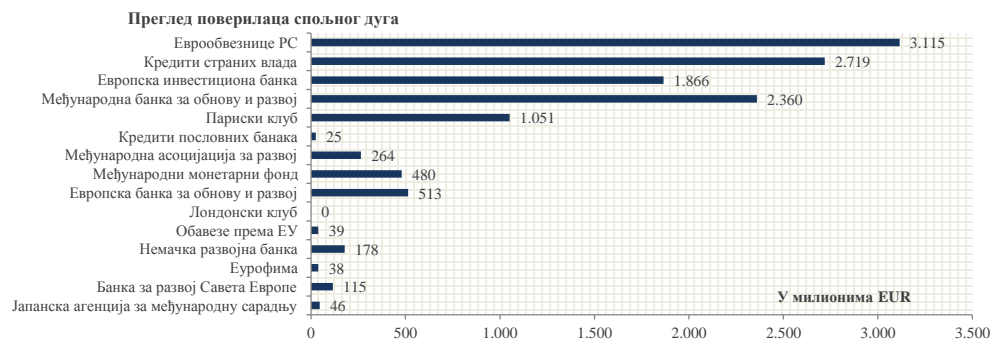
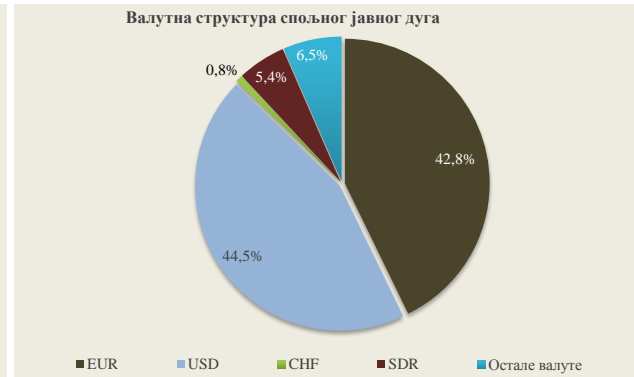
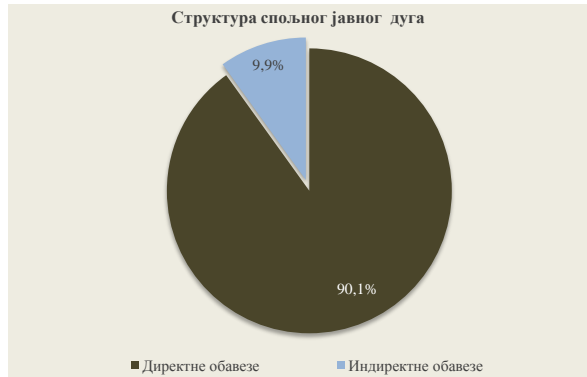
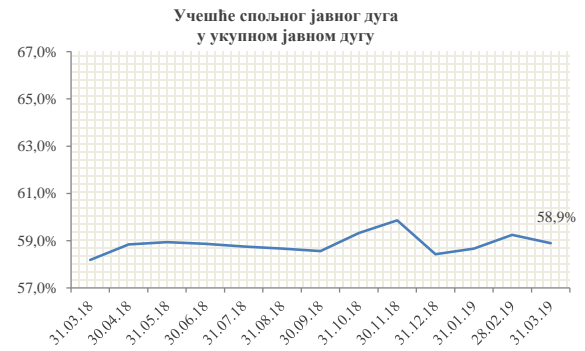
СПОЉНИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			2.359.656
IBRD A	EUR	477.430	234.466
IBRD B	EUR	907.264	463.430
IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију	EUR	13.300	5.590
IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу	EUR	32.000	13.557
IBRD - Пројекат Регионални развој Бора	EUR	7.213	3.033
IBRD - Рехабилитација система за наводњавање и одводњавање	EUR	33.923	14.572
IBRD - Пројекат реформе пољопривреде у транзицији	EUR	7.977	3.339
IBRD - Програмски развој приватног и финансијског сектора (PFDPL)	EUR	34.900	29.079
IBRD - Коридор 10	EUR	275.200	242.107
IBRD - Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора II	EUR	70.800	61.943
IBRD - Програмски зајам за развој јавних финансија	EUR	70.100	61.330
IBRD - Пројекат здравства	EUR	10.155	5.920
IBRD - Додатно финансирање пројекта реконструкције саобраћаја	EUR	35.756	15.117
IBRD - Други програмски зајам за развој јавних финансија	EUR	73.529	73.529
IBRD - Пројекат подршке Агенцији за осигурање депозита	EUR	145.299	145.299
IBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	56.405	50.249
IBRD - Пројекат хитне санације од поплава	EUR	224.280	206.561
IBRD - Други пројекат здравства у Србији	EUR	29.100	23.209
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	19.634
IBRD - Пројекат за унапређење конкурентности и запошљавања	EUR	89.500	42.003
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	27.057
IBRD - Први програмски зајам за развој 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	30.331
IBRD - Програм унапређења ефикасности и одрживости инфраструктуре	EUR	100.000	25.250
IBRD - Пројекат инклузивног предшколског образовања и васпитања	EUR	47.000	818
IBRD - Додатно финансирање за други пројекат развоја здравства Србије	EUR	25.000	2.063
IBRD - Пројекат пружања подршке финансијским институцијама у државном власништву	EUR	40.100	4.415
IBRD - Други програмски зајам за развојне политике у области јавних расхода	EUR	160.600	160.600
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			254.428
IDA - Кредит за структурно прилагођавање	SDR	55.500	20.571
IDA - Други кредит за структурно прилагођавање	SDR	30.100	20.454
IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора	SDR	68.100	29.448
IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора	SDR	58.700	29.010
IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора	SDR	60.400	29.850
IDA - Пројекат развоја школства	SDR	7.306	3.159
IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи	SDR	4.345	1.879
IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза	SDR	8.345	3.093
IDA - Пројекат техничке помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа	SDR	7.711	3.811
IDA - Пројекат промоције запошљавања	SDR	1.780	990
IDA - Пројекат здравства	SDR	14.693	7.261
IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији	SDR	19.274	11.907
IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији	SDR	14.095	8.707
IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији	SDR	16.265	12.057
IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије	SDR	16.016	12.862
IDA - Први кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору	SDR	38.000	30.517
IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији	SDR	36.665	22.650
IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију	SDR	6.276	6.203
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			1.185.750
EIB - Обнова регионалних болница	EUR	50.000	23.248
EIB - Пројекат обнове школа	EUR	25.000	15.037
EIB - Алекс Глобал 2	EUR	45.000	6.312
EIB-Арех зајам за МСП 3	EUR	250.000	30.678
EIB - Општинска и регионална инфраструктура	EUR	50.000	44.164
EIB - Истраживање и развој у јавном сектору	EUR	200.000	103.060
EIB - Пројекат модернизације школа	EUR	50.000	33.027
EIB - Клинички центри/А	EUR	80.000	55.408
EIB - Алекс зајам за МСП 4	EUR	249.389	45.427
EIB - Коридор X (E-80)	EUR	265.000	264.799
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	92.491
EIB - Рехабилитација и безбедност путева	EUR	100.000	26.000
EIB - Општинска и регионална инфраструктура Б	EUR	25.000	17.177
EIB - Унапређење објеката правосудних органа Б	EUR	26.000	8.000
EIB - Алекс зајам за мала и средња предузећа и друге приоритете	EUR	150.000	91.922

УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			72.689
EBRD - Коридор X	EUR	150.000	48.451
EBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	100.000	24.238
УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ			114.965
СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	20.000	4.740
СЕВ - Избеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)	EUR	2.000	893
СЕВ - Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	10.000	4.862
СЕВ - Рехабилитација и превенција након поплава у Војводини	EUR	9.600	2.496
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији	EUR	33.505	23.400
СЕВ - Образовање за социјалну инклузију	EUR	28.500	8.434
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији 2	EUR	70.000	48.541
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Панчеву	EUR	18.000	17.600
СЕВ - Санирање последица земљотреса у Краљеву	EUR	8.000	1.000
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Крагујевцу	EUR	17.000	3.000
УКУПНО EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA			970.051
Export - Import Bank of China - Репрограмирани обавезе	USD	101.212	16.379
Export - Import Bank of China - Набавка скенера	CNY	204.900	14.691
Export - Import Bank of China - Мост Земун-Борча	USD	216.750	142.907
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Обреновац-Љиг)	USD	301.000	267.913
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / I фаза	USD	286.639	208.292
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / II фаза	USD	608.260	110.310
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Сурчин - Обреновац)	USD	198.619	114.812
Export - Import Bank of China - Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије, за	USD	297.638	68.813
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње обилазнице око Београда на аутопуту Е70/Е75, деоница: мост преко реке Саве код Остружнице - Бубањ Поток (Сектори 4, 5 и 6)	CNY	1.436.850	25.934
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			2.698.311
Остале стране владе - Репрограмирани обавезе- Кувајт	USD	375.715	259.171
Влада Републике Француске - NATIXIS	EUR	10.975	10.975
Либија - Нерегулисани дуг	USD	44.663	39.753
Влада Републике Азербејџан - Изградња деоница аутопута Е-763	EUR	299.951	222.080
Влада Руске Федерације	USD	300.000	125.167
Влада Руске Федерације - Државни извозни кредит Влади Републике Србије	USD	800.000	428.445
Влада Емирата Абу Даби (Уједињени Арапски Емирати)	USD	1.000.000	890.076
Фонд за развој Абу Дабија за буџетску подршку	AED	3.673.000	712.157
Фонд за развој Абу Дабија Развој система за наводњавање I фаза	AED	356.281	10.487
УКУПНО ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ			3.115.265
Еврообвезнице 2021	USD	2.000.000	1.780.151
Еврообвезнице 2020	USD	1.500.000	1.335.113
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (KfW)			71.937
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III	EUR	11.985	329
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV	EUR	45.000	25.136
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II	EUR	24.994	12.700
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	EUR	17.500	11.063
KfW - Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехрамбене индустрије	EUR	100.000	8.183
KfW - Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама средње величине у Србији III	EUR	46.000	13.905
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	621
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА			1.050.985
Париски клуб	USD	2.619.698	1.050.985
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ			38.734
EU 55 - Макроекономска помоћ	EUR	49.500	5.400
EU 200 - Макроекономска помоћ	EUR	200.000	33.334
УКУПНО МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД			479.834
ММФ - средства алокације	SDR	388.371	479.834
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе)			12.412.605

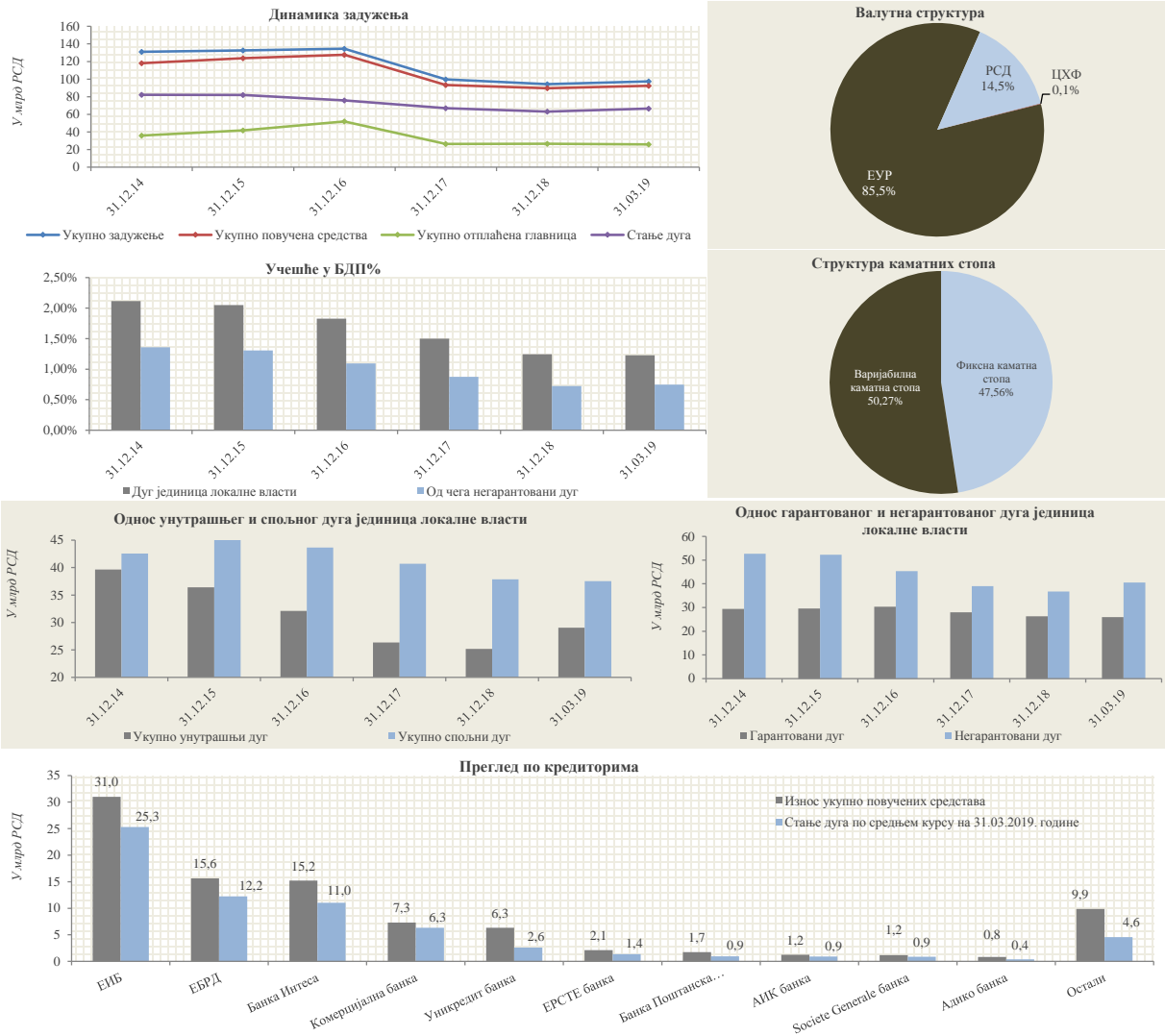
СПОЉНИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			440.680
ЈП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила	EUR	4.899	2.094
ЈП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране	EUR	32.700	8.089
ЈП ЕПС - Пројекат за Колубару	EUR	78.528	41.436
ЈП ЕПС - Пројекат реструктурирања ЕПС-а	EUR	200.000	170.370
АД Железнице Србије - Возна средства	EUR	59.834	11.125
АД Железнице Србије - Возна средства-вишеселне електромоторне гарнитуре	EUR	99.996	53.623
АД Инфраструктура Железнице Србије Рехабилитација пруга дуж Коридора 10, укључујући набавку механизације	EUR	36.000	21.864
АД Инфраструктура Железнице Србије - Пројекат рехабилитације и модернизација мреже пруга на Коридору X	EUR	91.500	28.914
АД Србија Карго - Набавка нових и модернизација постојећих електролокомотива	EUR	64.000	23.190
АД Србија Воз - Ремонт и модернизација пет електромоторних гарнитуре	EUR	3.500	2.745
ЈП Путеви Србије - Аутопут Бг-НС и мост код Бешке	EUR	71.984	7.252
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	78.782	33.561
ЈП Србијагас - Рефинансирање краткорочног дуга	EUR	50.000	18.421
ЈП Емисиона техника и везе - Прелазалак са аналогног на дигитални сигнал	EUR	18.000	12.267
Град Суботина - Реконструкција и модернизација градске мреже за отпадне воде	EUR	9.000	814
Град Суботина - Пројекат унапређења водних система	EUR	11.000	4.913
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			680.384
ЈП ЕПС - Уређаји за енергетски систем	EUR	22.000	11.027
ЕМС АД - Реконструкција енергетског система	EUR	25.272	14.198
ЕМС АД - Пројекат унапређења електромереже	EUR	24.500	20.677
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница	EUR	70.000	20.812
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II	EUR	74.990	63.604
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација постојећих путева	EUR	95.000	39.413
ЈП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја	EUR	37.000	8.681
ЈП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б	EUR	120.000	98.891
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација моста Газела	EUR	33.000	25.467
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација путева и мостова Б2	EUR	33.000	26.500
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	60.000	52.250
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда Б	EUR	40.000	39.889
Агенција за контролу летева Србије и Црне Горе д.о.о.	EUR	29.717	6.073
АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја	EUR	13.000	4.737
ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 1	EUR	150.000	17.917
ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 2	EUR	50.000	15.625
Град Београд - Обнова београдског језгра	EUR	90.000	56.436
Град Београд - Мост на Сави А	EUR	70.000	60.972
Град Београд - Мост на Сави Б	EUR	90.000	83.595
Град Нови Сад - Хитна обнова система водоснабдевања	EUR	15.000	13.621
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КФВ)			106.383
ЈП ЕПС - Рехабилитација ХЕ Бајина Башта	EUR	30.000	4.500
ЈП ЕПС - Мере еколошке заштите у термoeлектранама на лигнит	EUR	36.000	4.145
ЈП ЕПС - Ревитализација ХЕ Зворник	EUR	70.000	45.597
ЈП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности путем еколошког управљања квалитетом угља у РБ Колубара	EUR	65.000	52.141
ЈП ЕПС - Модернизација система за отпепљивање ТЕ Никола Тесла А	EUR	45.000	00
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			38.434
АД Железнице Србије- Еурофима 2771	CHF	43.000	38.434
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			9.841
ЈП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	11.799	8.747
ЈП ЕМС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	1.476	1.095
УКУПНО ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЉУ			45.712
ЈП ЕПС - Обавезе према ЈСА - Пројекат за изградњу постројења за одсумпоравање за ТЕ "Никола Тесла"	JPY	28.252.000	45.712
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			20.472
ЈП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије	USD	49.997	6.906
ЈП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира	EUR	42.113	13.566
УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА			25.464
АД Железнице Србије- Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој- Пројекат железничка станица Београд центар-фаза 1	KWD	10.000	25.464
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе)			1.367.370

УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

13.779.975



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;

