



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и дуга опште државе

Септембар 2018. године

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, септембар 2018. године

Број: 78

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 2017. години остварила обим операција са државним хартијама од вредности на домаћем финансијском тржишту у износу од 347,5 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 је у 2017. години износио 33 млрд динара на нивоу централне државе. Остваривање суфицита је омогућило мањи обим задуживања државе од првобитно процењеног. Како се већина укупно прикупљених средстава у 2017. години, обезбедила кроз тржишне инструменте, односно државне хартије од вредности на домаћем финансијском тржишту, можемо закључити да се успешно наставило са стратегијом развоја домаћег финансијског тржишта државних хартија од вредности. Дугогодишњим развојем рочности криве приноса створени су услови за емитовање бенчмарк обвезница, што је један од услова убрзаног развоја секундарног тржишта хартија од вредности и укључивање динарских хартија од вредности у глобални индекс. У 2017. години, затворена је емисија седмогодишње динарске бенчмарк државне обвезнице.

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 2018. години планиран је наставак развоја домаћег финансијског тржишта, увођењем нових бенчмарк динарских државних обвезница. Планирани обим операција у складу са Законом о буџету Републике Србије за 2018. годину на домаћем финансијском тржишту износи укупно 365 млрд динара, од чега 244 млрд динара би било обезбеђено емитовањем динарских државних хартија од вредности, а 121 млрд динара емитовањем евро деноминираних државних хартија од вредности.

Током 2018. године план је да се ураде liability management операције у износу до 180 милијарди динара и изврше нове емисије штедних обвезница намењених искључиво физичким лицима. Претходно је у 2017. години дефинисан правни оквир за емисију поменутих обвезница и извршена њихова прва емисија.

*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 транспарентност и предвидивост процеса задуживања;
- V Стратегија управљања јавним дугом треба да буде подржана и конзистентна са општим Владиним средњорочним оквиром.

На дан 30. септембар 2018. године, учешће дуга деноминованог у динарима је износило 25,9%. 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 и 68/2015), 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 издавати гаранције у корист јавних предузећа и јединица локалне самоуправе.

Према поменутом закону, јавни дуг Републике Србије јесте:

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

УПОРЕДНА АНАЛИЗА ЈАВНОГ ДУГА

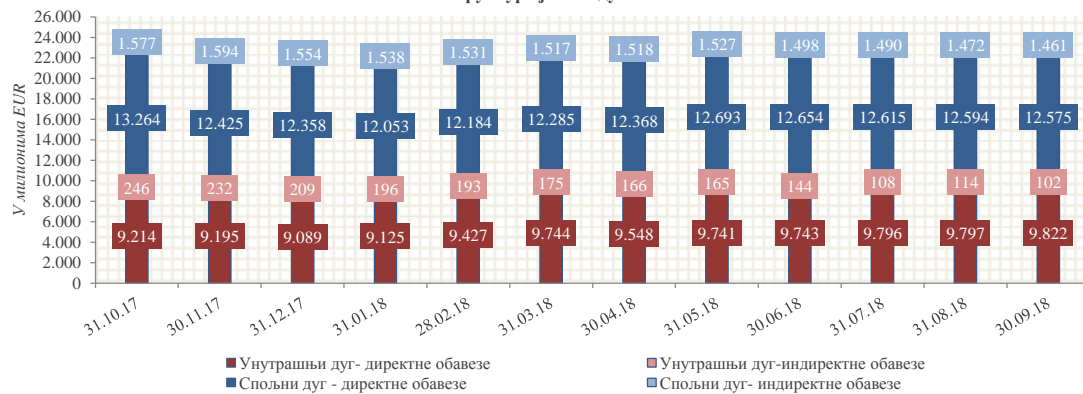
Стање и структура јавног дуга и дуга опште државе на дан 30.9.2018. године

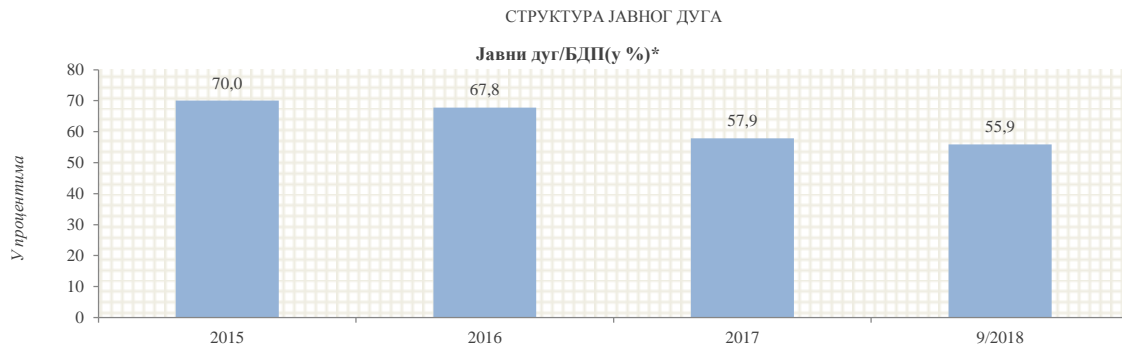
	EUR	USD	RSD	БДП %
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	9.821.645.975	11.437.307.844	1.163.058.690.891	22,9%
Спољни дуг	12.574.542.317	14.643.055.944	1.489.050.894.653	29,3%
Директне обавезе укупно	22.396.188.292	26.080.363.788	2.652.109.585.544	52,3%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	101.814.254	118.562.710	12.056.630.159	0,2%
Спољни дуг	1.460.765.560	1.701.061.659	172.980.789.962	3,4%
Индиректне обавезе укупно	1.562.579.814	1.819.624.369	185.037.420.121	3,6%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	217.271.199	253.012.336	25.728.799.135	0,5%
Спољни дуг	104.273.766	121.426.812	12.347.880.369	0,2%
Негарантовани дуг локалне власти укупно	321.544.965	374.439.148	38.076.679.504	0,8%
Јавни дуг укупно (А+В)	23.958.768.106	27.899.988.157	2.837.147.005.665	55,9%
Дуг опште државе укупно (А+В+С)	24.280.313.071	28.274.427.305	2.875.223.685.169	56,7%

ДИНАМИКА ЈАВНОГ ДУГА

Датум	Унутрашњи дуг		Спољни дуг		Месечна промена стања јавног дуга
	Директне обавезе	Индиректне обавезе	Директне обавезе	Индиректне обавезе	
31.10.2017	97,7	-9,5	116,5	-12,1	192,5
30.11.2017	-18,6	-13,5	-839,4	17,2	-854,4
31.12.2017	-106,0	-22,8	-67,1	-40,6	-236,4
31.01.2018	36,3	-13,0	-304,4	-15,9	-297,0
28.02.2018	301,9	-3,5	131,0	-6,2	423,1
31.03.2018	316,7	-18,0	101,2	-14,9	384,9
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

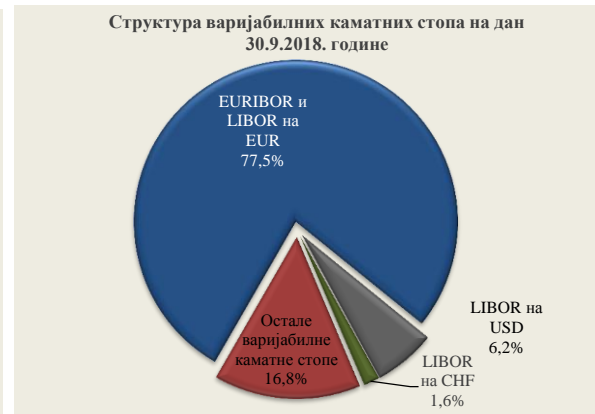
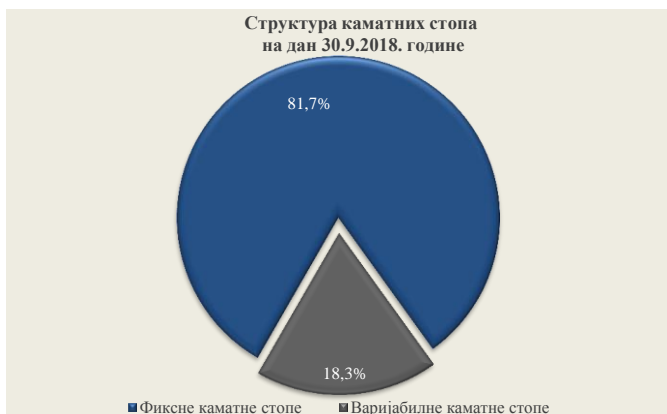
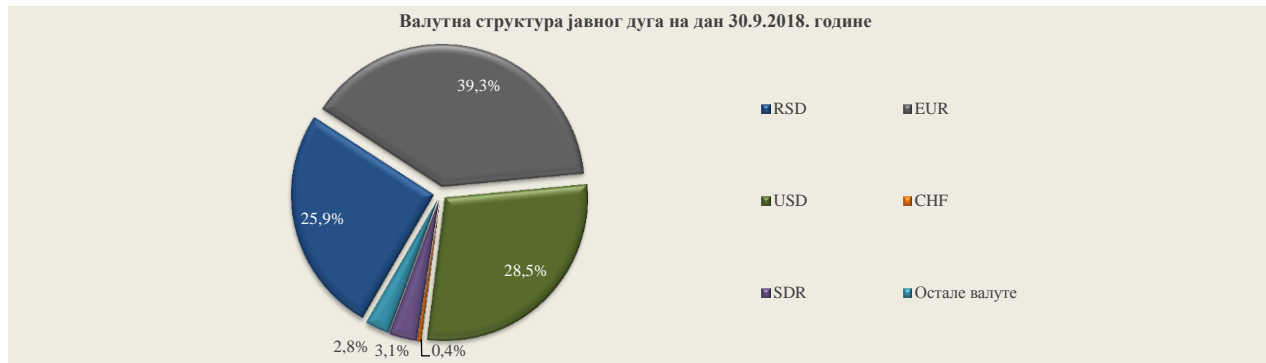
Стање и структура јавног дуга





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

*коришћен БДП
према
методологији
ЕСА 2010



АНАЛИЗА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ ЕМИТОВАНИХ НА ДОМАЋЕМ ФИНАНСИСКОМ ТРЖИШТУ

Преглед емитованих недоспелих 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
10.01.17	/	12.01.19	25.000.000.000	5.812.380.000	5.812.380.000	3,50%	4,74%	9.768,58	23,25%
13.02.17	10.01.17	12.01.19	19.187.620.000	15.820.150.000	15.120.150.000	3,50%	4,74%	9.812,66	78,80%
21.03.17	10.01.17	12.01.19	4.067.470.000	5.887.220.000	4.067.470.000	3,50%	4,65%	9.873,21	100,00%
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			75.000.000.000	59.172.730.000	54.841.570.000				
Трогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
18.02.16	/	22.02.19	110.000.000.000	41.601.050.000	31.576.990.000	6,00%	5,95%	10.013,38	28,71%
28.04.16	18.02.16	22.02.19	78.423.010.000	34.479.790.000	20.706.390.000	6,00%	5,37%	10.278,83	26,40%
24.06.16	18.02.16	22.02.19	57.716.620.000	8.358.030.000	6.558.030.000	6,00%	5,37%	10.358,29	11,36%
11.08.16	18.02.16	22.02.19	51.158.590.000	19.863.140.000	16.361.140.000	6,00%	5,00%	10.516,02	31,98%
13.10.16	18.02.16	22.02.19	34.797.450.000	21.290.310.000	19.212.720.000	6,00%	4,79%	10.651,21	55,21%
15.12.16	18.02.16	22.02.19	15.584.730.000	17.757.160.000	14.257.160.000	6,00%	4,74%	10.747,69	91,48%
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%
Укупно			220.000.000.000	273.028.120.000	218.672.430.000				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
19.11.13	/	21.11.18	5.000.000.000	9.030.160.000	4.950.380.000	10,00%	11,89%	9.316,84	99,01%
04.02.14	/	06.02.19	10.000.000.000	3.928.920.000	3.128.920.000	10,00%	11,48%	9.459,55	31,29%
25.06.14	04.02.14	06.02.19	6.871.080.000	4.570.300.000	3.950.000.000	10,00%	10,80%	10.100,51	57,49%
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%
Укупно			160.000.000.000	180.117.130.000	128.762.290.000				
Седмогодишње државне облигације									
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	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%	10.550,23	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%
Укупно			213.000.000.000	302.635.560.000	203.546.380.000				
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 неуспелих државних евро деноминираних хартија од вредности

Педесеттроднедељни државни записи									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Стопа приноса	Цена	Реализација	
05.12.17	/	13.12.18	50.000.000 €	77.000.000 €	50.000.000 €	0,48%	995,08 €	100,00%	
18.01.18	/	28.01.19	50.000.000 €	49.000.000 €	49.000.000 €	0,47%	995,18 €	98,00%	
21.05.18	/	29.05.19	50.000.000 €	57.700.000 €	50.000.000 €	0,45%	995,38 €	100,00%	
Укупно			150.000.000 €	183.700.000 €	149.000.000 €				
Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
04.11.16	/	08.11.18	100.000.000 €	47.483.000 €	23.455.000 €	1,00%	1,08%	998,43 €	23,46%
06.12.16	04.11.16	08.11.18	76.545.000 €	50.646.000 €	50.646.000 €	1,00%	1,07%	999,51 €	66,17%
14.02.17	/	20.02.19	75.000.000 €	74.515.000 €	71.515.000 €	1,00%	1,05%	999,02 €	95,35%
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%
Укупно			#REF!	390.678.000 €	352.590.000 €				
Трогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
24.12.15	/	28.12.18	50.000.000 €	23.225.000 €	23.165.000 €	2,50%	3,50%	971,98 €	46,33%
21.01.16	/	25.01.19	150.000.000 €	115.121.000 €	115.121.000 €	2,00%	3,40%	960,70 €	76,75%
03.02.16	21.01.16	25.01.19	34.879.000 €	77.738.000 €	34.879.000 €	2,00%	3,25%	965,67 €	100,00%
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%
Укупно			1.000.000.000 €	1.136.881.000 €	801.265.000 €				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
08.10.13	/	10.10.18	50.000.000 €	23.034.000 €	18.034.000 €	4,50%	5,75%	946,99 €	36,07%
24.12.13	08.10.13	10.10.18	31.966.000 €	35.975.000 €	24.475.000 €	4,50%	5,25%	978,26 €	76,57%
31.12.13	20.08.13	22.08.18	23.300.000 €	20.144.000 €	19.154.000 €	4,50%	5,15%	990,31 €	82,21%
29.01.14	/	31.01.19	50.000.000 €	50.108.000 €	48.568.000 €	4,50%	5,10%	974,09 €	97,14%
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%
Укупно			#REF!	1.387.186.000 €	975.098.000 €				
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	45.868 €	100.000.000 €	77.770.000 €	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%
Укупно			475.045.868 €	602.251.000 €	533.376.000 €				

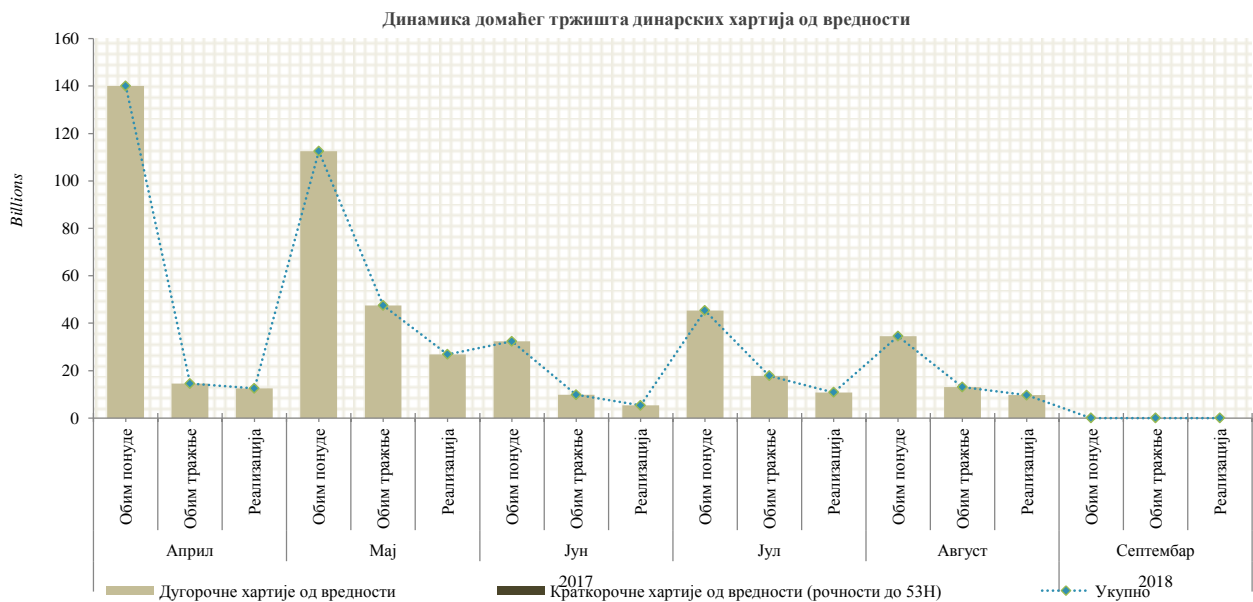
Петнаестогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
14.02.11	/	16.02.26	200.000.000 €	97.351.000 €	97.351.000 €	5,85%	5,85%	1.000,00 €	48,68%
01.06.11	14.02.11	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%
Укупно			350.000.000 €	295.645.000 €	271.882.000 €				

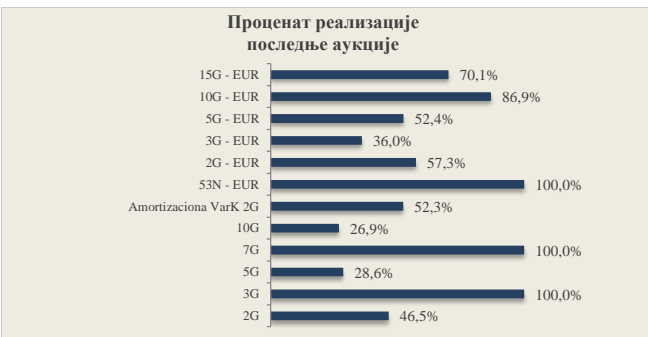
Доларске хартије од вредности					
Датум аукције	Датум доспећа	Вредност емисије	Номинална вредност	Купонска стопа	Реализација
20.09.2017	20.09.19	61.890.000 USD	61.890.000 USD	2,20%	100,00%
Укупно		61.890.000	61.890.000		

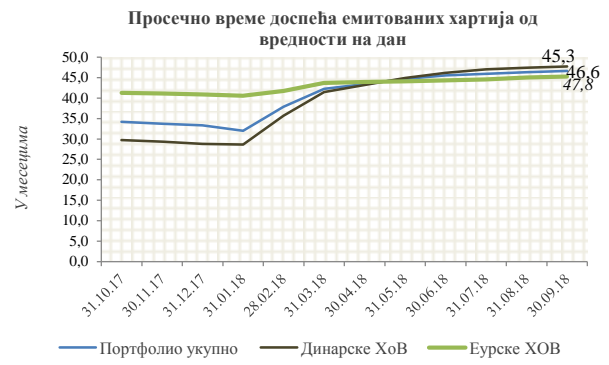
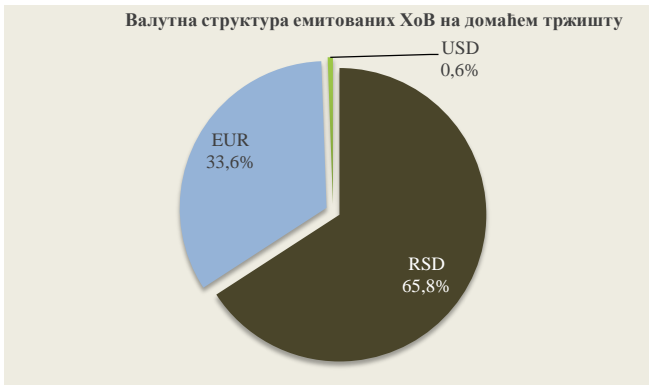
Двогодишње амортизационе облигације са варијабилним купоном					
Датум аукције	Датум доспећа	Номинална вредност	Номинална цена	Фиксна маргина	Реализација
22.06.17	26.06.19	5.225.490.000	10.000,00	0,25%	52,25%
Укупно		5.225.490.000	10.000		

*Купонска стопа = НБС реф.стопа + фиксна маргина

Учешће страних лица приликом инвестирања у државне Хов		
Страна правна лица	212.947.560.000	29,32%
Страна физичка лица	0	0







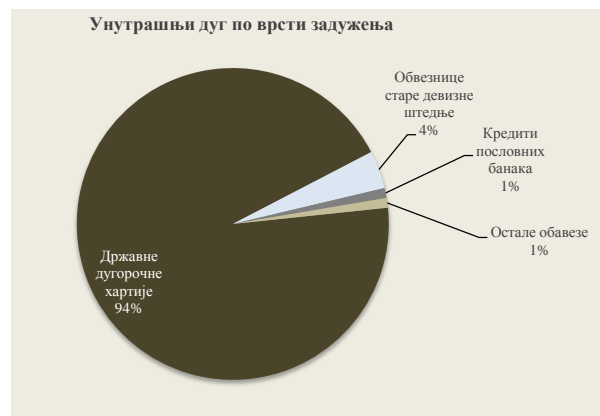
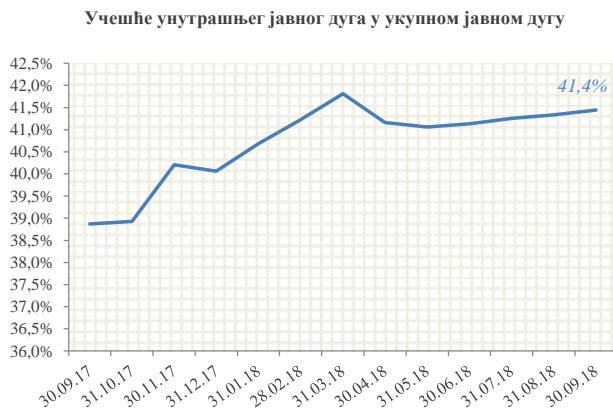
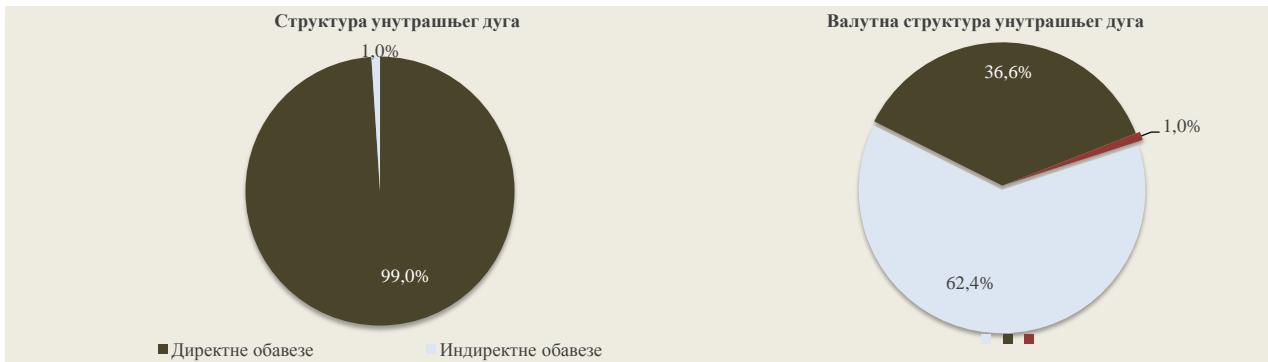
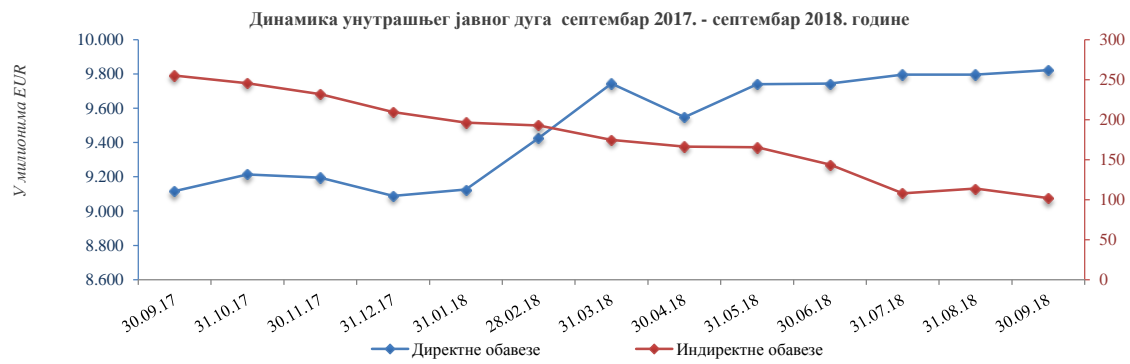
АНАЛИЗА УКУПНОГ УНУТРАШЊЕГ ДУГА

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			9.314.015
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у динарима	RSD	726.219.865	6.132.687
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у еврима	EUR	3.128.181	3.128.181
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у доларима	USD	61.890	53.147
УКУПНО ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ			19.137
Дугорочне штедне обвезнице деноминване у динарима	RSD	195.734	1.653
Дугорочне штедне обвезнице деноминване у еврима	EUR	17.485	17.485
УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ			488.494
Грађани - Стара девизна штедња	EUR	4.000.000	388.969
Пољопривредници - Дуг по основу Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	20.000.000	22.365
Запослени - Дуг по основу преузимања Републичког фонда за пензијско и инвалидско	RSD	23.500.000	6.151
Обавеза Vojvodanske banke a.d. Novi Sad према НБС	RSD	516.684	4.363
Зайам за привредни развој	EUR	56.000	7.651
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 840 од 26. септембра 1995. године	RSD	182.149	1.538
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године	RSD	2.825.026	23.856
Преузимање обавеза Акционарског друштва за производњу петрохемијских производа, сировина и хемикалија „ХИП – Петрохемија“ Панчев	EUR	105.000	33.600
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)			9.821.646

УНУТРАШЊИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНАКАМА			101.814
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	45.000	6.750
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	40.000	6.000
ЈП Србијагас - Erste Bank a.d. Novi Sad	EUR	40.000	6.000
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	20.000	3.000
ЈП Србијагас - Addiko Bank a.d. Beograd	EUR	35.000	5.250
ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	4.286
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	6.062
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	30.000	9.093
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	6.062
ЈП Србијагас - OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	USD	20.000	6.062
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	20.000	20.000
ЈП Србијагас - Обавезе према NBG Bank Malta LTD	USD	20.000	6.062
Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	20.000	1.538
Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	20.000	1.538
Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	365
Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	365
Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	1.000	77
Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	1.000	77
Air SERBIA a.d. Beograd - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	10.000	2.778
JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	3.700
Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	3.000
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	10.000	3.000
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	2.500	750
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)			101.814

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

9.923.460

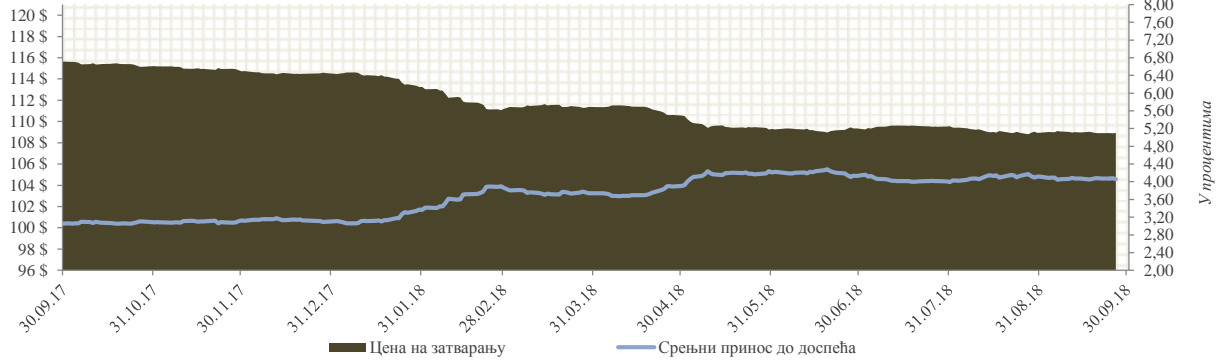


СПОЉНИ ДУГ - ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

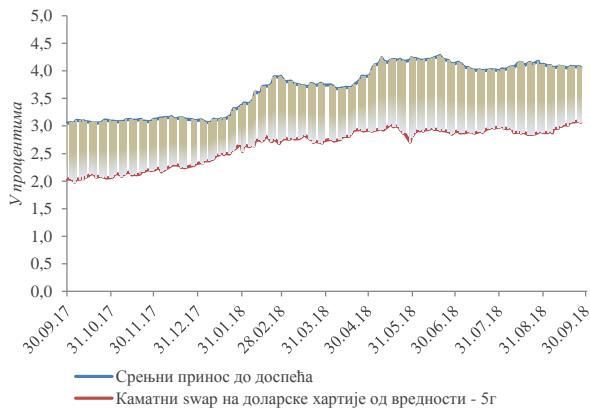
Еврообвезница Републике Србије 2021 са "Тар" емисијом	
Емитент: Министарство финансија и привреде Републике Србије	
Кредитни рејтинг: BB- (S&P); BB- (Fitch); Вa3 (Moody's)	
Датум доспећа: 28. септембар 2021. године	
Купон: 7,25% са полугодишњом исплатом	
*Обим емисије: USD 2,0 млрд	
**Захтевана стопа приноса: 6,625%	
Куповна цена: 104,179	
Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 497,0 б.п.	
Датум аукције: 27. септембар 2012. године	
Листинг: Лондонска берза	
*Примарна емисија USD 1,0 млрд 21.9.2011.; Ре-отварање 27.9.2012. USD 1,0 млрд. **Захтевана стопа приноса на ре-отварању емисије.	

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2021				
Датум	Цена на затварању	Сређњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
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%
31.03.18	111,371	3,740	0,2%	-3,2%
28.02.18	111,193	3,864	-1,8%	14,8%
31.01.18	113,251	3,365	-1,1%	8,8%
31.12.17	114,552	3,094	-0,1%	-1,0%
30.11.17	114,722	3,126	-0,4%	1,4%
31.10.17	115,213	3,084	-0,4%	1,1%

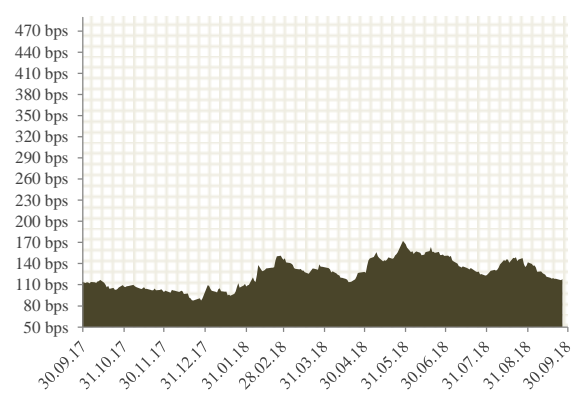
Крива цена/принос - Еврообвезница 2021 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



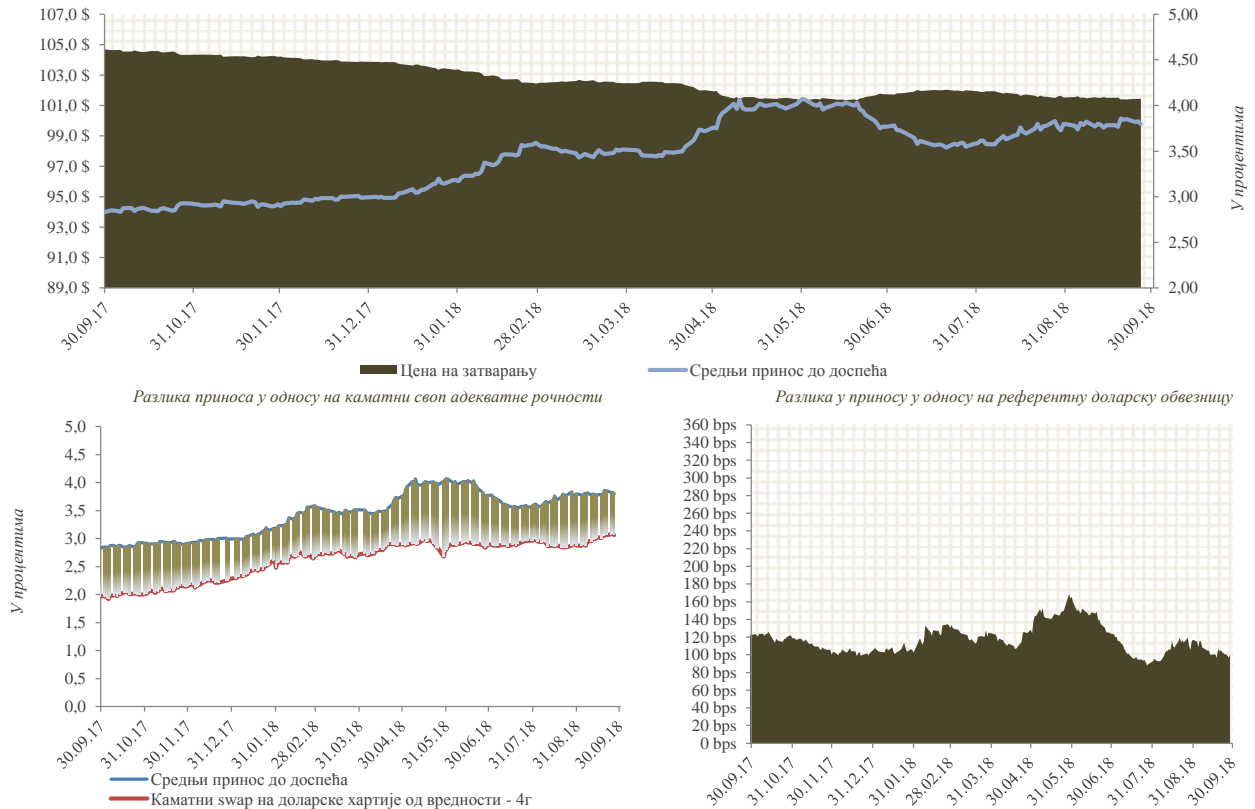
Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



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

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2020				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
30.09.18	101,438	3,806	-0,1%	0,3%
31.08.18	101,531	3,795	-0,4%	5,9%
31.07.18	101,942	3,585	0,2%	-4,9%
30.06.18	101,744	3,768	0,4%	-7,4%
31.05.18	101,321	4,071	-0,6%	8,3%
30.04.18	101,933	3,760	-0,5%	6,9%
31.03.18	102,466	3,516	0,0%	-1,4%
28.02.18	102,479	3,567	-0,9%	12,5%
31.01.18	103,374	3,172	-0,5%	6,1%
31.12.17	103,881	2,991	-0,3%	3,2%
30.11.17	104,225	2,898	-0,1%	-0,6%
31.10.17	104,348	2,916	-0,3%	3,2%

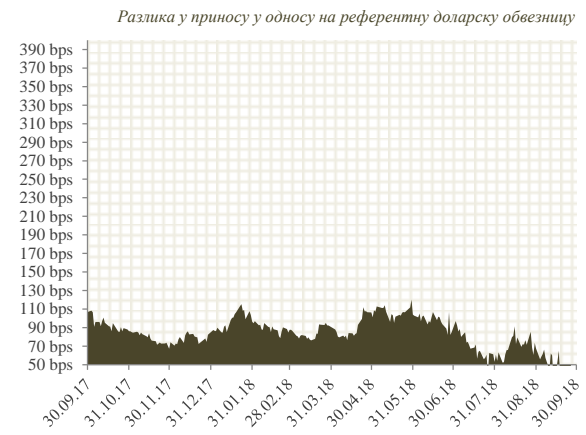
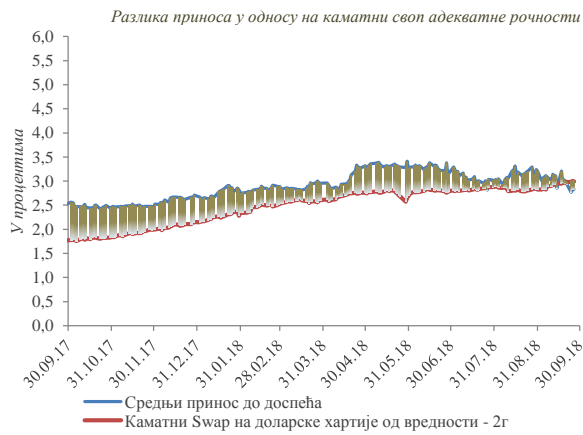
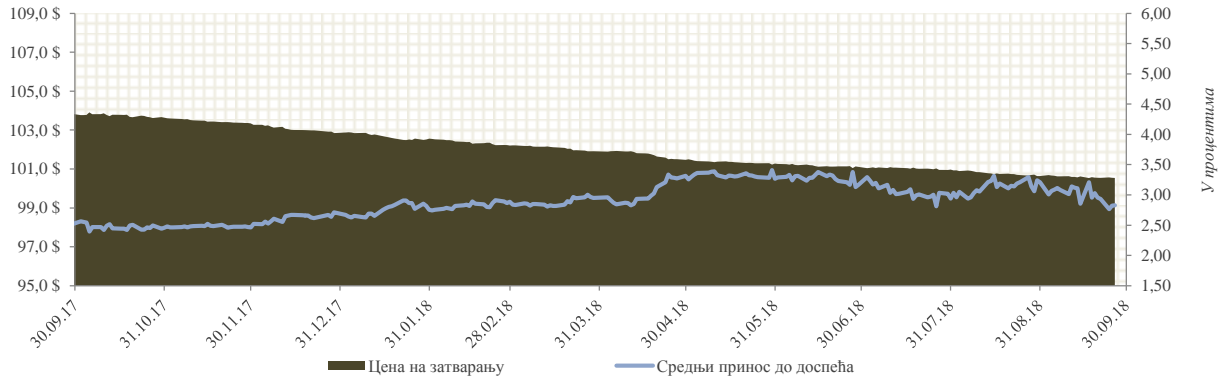
Крива цена/принос - Еврообвезница 2020 Републике Србије



Еврообвезница Републике Србије 2018	
Емитент: Министарство финансија и привреде Републике Србије	
Кредитни рејтинг: BB- (S&P); BB- (Fitch); Вa3 (Moody's)	
Датум доспећа: 3. децембар 2018. године	
Купон: 5,875% са полугодишњом исплатом	
Обим емисије: USD 1,0 млрд	
Захтевана стопа приноса: 6,125%	
Куповна цена: 98,937	
Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 476,5 б.п.	
Датум аукције: 21. новембар 2013. године	
Листинг: Лондонска берза	

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2018				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
30.09.18	100,519	2,745	-0,1%	-14,5%
31.08.18	100,635	3,209	-0,3%	9,1%
31.07.18	100,967	2,941	-0,1%	-7,2%
30.06.18	101,107	3,168	-0,2%	-3,0%
31.05.18	101,277	3,265	-0,2%	-1,6%
30.04.18	101,469	3,317	-0,4%	12,4%
31.03.18	101,911	2,952	-0,3%	2,3%
28.02.18	102,204	2,887	-0,3%	4,9%
31.01.18	102,559	2,753	-0,3%	1,6%
31.12.17	102,844	2,710	-0,5%	10,1%
30.11.17	103,343	2,461	-0,3%	0,1%
31.10.17	103,637	2,459	-0,2%	-2,3%

Крива цена/принос - Еврообвезница 2018 Републике Србије



АНАЛИЗА УКУПНОГ СПОЉНОГ ЈАВНОГ ДУГА

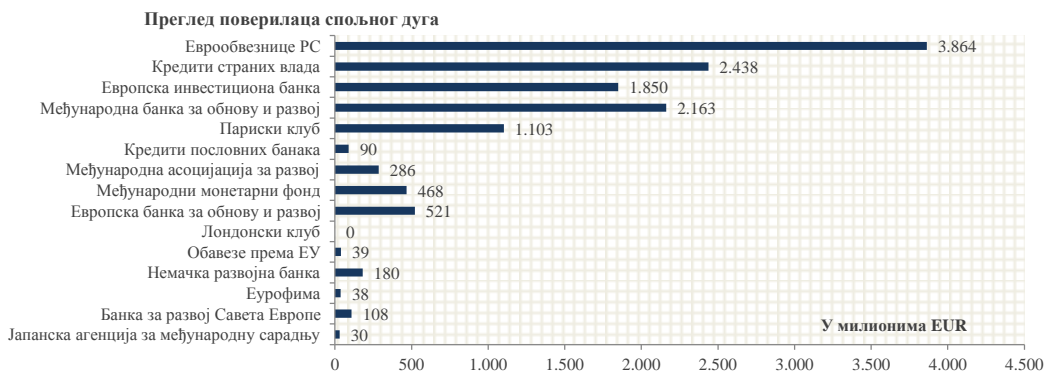
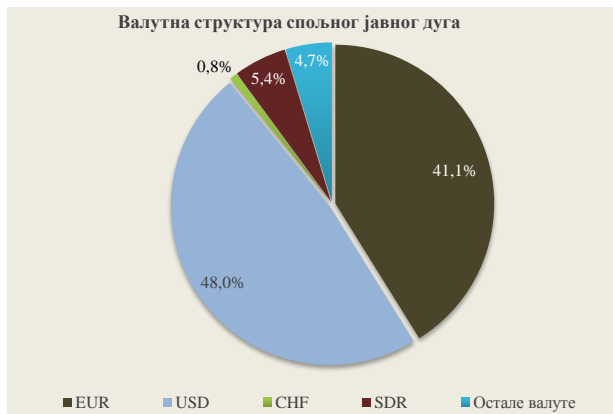
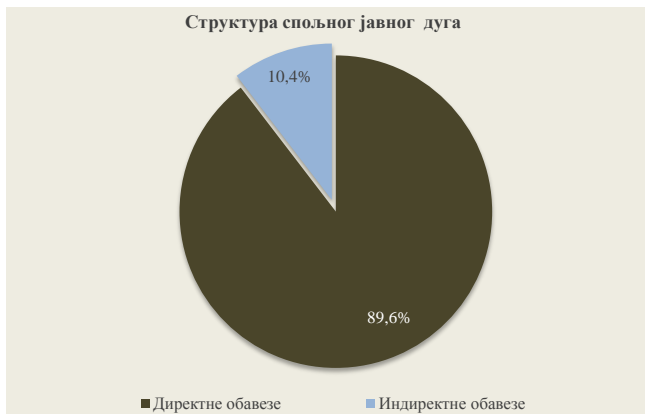
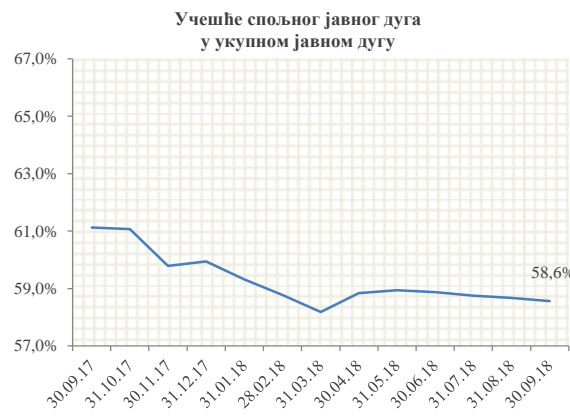
СПОЉНИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			2.162.736
IBRD А	EUR	477.430	243.871
IBRD В	EUR	907.264	481.304
IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију	EUR	13.300	6.149
IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу	EUR	32.000	15.252
IBRD - Пројекат Регионални развој Бора	EUR	7.213	3.337
IBRD - Рехабилитација система за наводњавање и одводњавање	EUR	33.923	16.032
IBRD - Пројекат реформе пољопривреде у транзицији	EUR	7.977	3.674
IBRD - Програмски развој приватног и финансијског сектора (PFDPL)	EUR	34.900	30.534
IBRD - Коридор 10	EUR	275.200	253.647
IBRD - Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора II	EUR	70.800	64.895
IBRD - Програмски зајам за развој јавних финансија	EUR	70.100	64.254
IBRD - Пројекат здравства	EUR	10.155	6.344
IBRD - Додатно финансирање пројекта реконструкције саобраћаја	EUR	35.756	16.631
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	73.800	23.991
IBRD - Пројекат хитне санације од поплава	EUR	227.480	201.593
IBRD - Други пројекат здравства у Србији	EUR	29.100	21.491
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	16.669
IBRD - Пројекат за унапређење конкурентности и запошљавања	EUR	89.500	19.628
IBRD - Програм модернизације и оптимизације јавне управе	EUR	69.000	17.423
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	19.928
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	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	63
IBRD - Пројекат пружања подршке финансијским институцијама у државном власништву	EUR	40.100	100
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			275.846
IDA - Кредит за структурно прилагођавање	SDR	55.500	23.388
IDA - Други кредит за структурно прилагођавање	SDR	30.100	21.744
IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора	SDR	68.100	32.797
IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора	SDR	58.700	31.803
IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора	SDR	60.400	32.725
IDA - Пројекат развоја школства	SDR	7.306	3.518
IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи	SDR	4.345	2.093
IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза	SDR	8.345	3.517
IDA - Пројекат техничке помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа	SDR	7.711	4.178
IDA - Пројекат промоције запошљавања	SDR	1.780	1.071
IDA - Пројекат здравства	SDR	14.693	7.960
IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији	SDR	19.274	12.763
IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији	SDR	14.095	9.333
IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији	SDR	16.265	12.729
IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије	SDR	16.016	13.498
IDA - Први кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору	SDR	38.000	32.026
IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији	SDR	36.665	24.280
IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију	SDR	6.276	6.423
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			1.138.960
EIB - Обнова регионалних болница	EUR	50.000	25.310
EIB - Пројекат обнове школа	EUR	25.000	15.868
EIB - Алекс Глобал 2	EUR	45.000	7.857
EIB-Арх зајам за МСП 3	EUR	250.000	36.849
EIB - Општинска и регионална инфраструктура	EUR	50.000	45.573
EIB - Истраживање и развој у јавном сектору	EUR	200.000	105.155
EIB - Пројекат модернизације школа	EUR	50.000	33.350
EIB - Клинички центри/А	EUR	80.000	55.862
EIB - Алекс зајам за МСП 4	EUR	250.000	63.861
EIB - Коридор X (Е-80)	EUR	265.000	250.894
EIB - Коридор X (Е-75)	EUR	314.000	306.846
EIB - Унапређење објеката правосудних органа	EUR	15.000	15.000
EIB - Алекс зајам за МСП и друге приоритете III/A	EUR	150.000	106.384
EIB - Рехабилитација и безбедност путева	EUR	100.000	26.000
EIB - Општинска и регионална инфраструктура Б	EUR	25.000	10.015
EIB - Унапређење објеката правосудних органа Б	EUR	26.000	4.000
EIB - Алекс зајам за мала и средња предузећа и друге приоритете	EUR	150.000	30.139

УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ				73.968
EBRD - Коридор X	EUR	150.000		52.811
EBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	100.000		21.157
УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ				108.466
СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	20.000		5.530
СЕВ - Избеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)	EUR	10.000		1.042
СЕВ - Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	10.000		5.407
СЕВ - Рехабилитација и превенција након поплава у Војводини	EUR	9.600		2.880
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији	EUR	35.000		23.400
СЕВ - Образовање за социјалну инклузију	EUR	28.500		8.434
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији 2	EUR	70.000		43.041
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Панчеву	EUR	18.000		17.733
СЕВ - Санирање последица земљотреса у Краљеву	EUR	8.000		1.000
УКУПНО EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA				844.212
Export - Import Bank of China - Репрограмиране обавезе	USD	101.212		19.753
Export - Import Bank of China - Набавка скенера	CNY	204.900		14.910
Export - Import Bank of China - Мост Земун-Борча	USD	217.400		144.769
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Обреновац-Љиг)	USD	301.000		226.138
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / I фаза	USD	293.000		204.244
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / II фаза	USD	608.260		100.186
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Сурчин - Обреновац)	USD	198.619		83.091
Export - Import Bank of China - Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије,	USD	297.638		51.119
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА				2.427.478
Остале стране владе - Репрограмиране обавезе- Куввајт	USD	375.715		258.112
Влада Републике Француске - NATIXIS	EUR	11.185		10.975
Либија - Нерегулисан дуг	EUR	51.453		38.354
Влада Републике Азербејџан - Изградња деоница аутопута Е-763	EUR	299.951		234.418
Влада Руске Федерације	USD	500.000		136.861
Влада Руске Федерације - Државни извозни кредит Влади Републике Србије	USD	800.000		367.618
Влада Емирата Абу Даби (Уједињени Арапски Емирати)	USD	1.000.000		858.738
Фонд за развој Абу Дабија за буџетску подршку	AED	3.673.000		515.313
Фонд за развој Абу Дабија Развој система за наводњавање I фаза	AED	356.281		7.089
УКУПНО ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ				3.864.319
Еврообвезнице 2021	USD	2.000.000		1.717.475
Еврообвезнице 2020	USD	1.500.000		1.288.106
Еврообвезнице 2018	USD	1.000.000		858.738
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (KfW)				69.665
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III	EUR	11.985		714
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV	EUR	45.000		23.904
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II	EUR	24.994		13.759
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	EUR	17.500		9.783
KfW - Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехранбене индустрије	EUR	100.000		12.275
KfW - Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама средње величине у Србији III	EUR	46.000		9.138
KfW - Пројекат енергетске ефикасности у јавним објектима	EUR	15.000		93
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА				1.102.561
Париски клуб	USD	2.619.698		1.102.561
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				467.596
ММФ - средства алокације	SDR	388.371		467.596
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе)				12.574.542

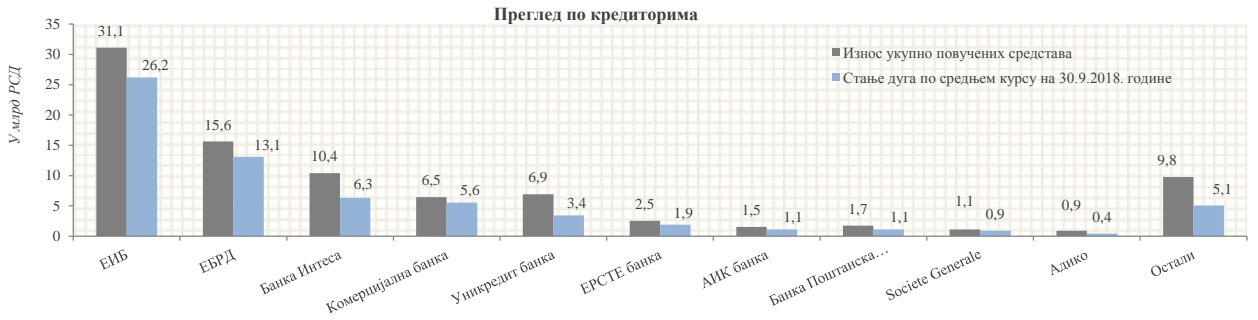
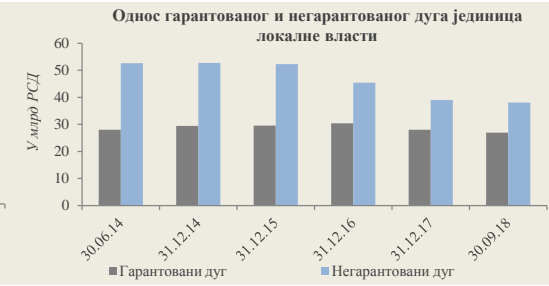
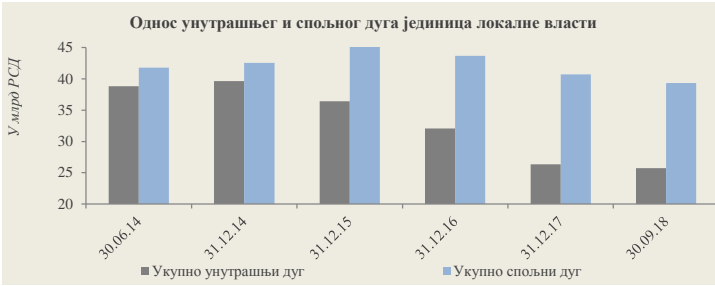
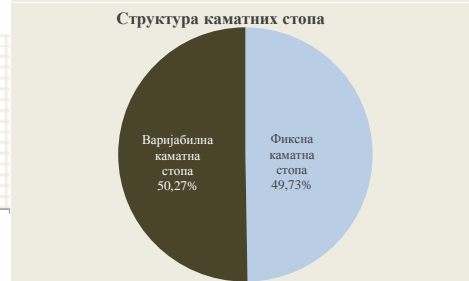
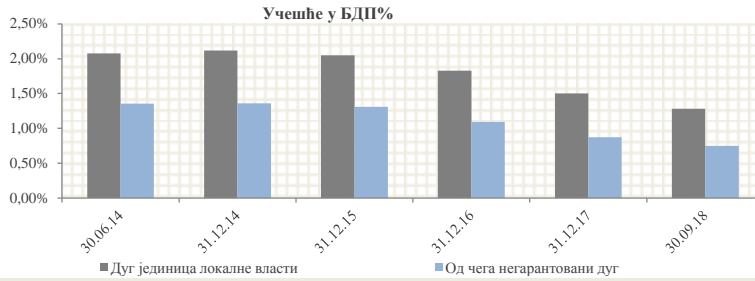
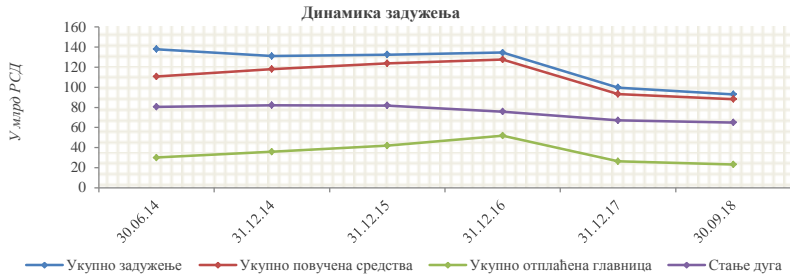
СПОЉНИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			447.150
ЈП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила	EUR	4.899	2.443
ЈП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране	EUR	32.700	6.021
ЈП ЕПС - Пројекат за Колубару	EUR	80.000	46.615
ЈП ЕПС - Пројекат реструктурирања ЕПС-а	EUR	200.000	177.778
АД Железнице Србије - Возна средства	EUR	59.834	13.906
АД Железнице Србије - Возна средства-вишеделне електромоторне гарнитуре	EUR	100.000	58.986
АД Инфраструктура Железнице Србије Рехабилитација пруга дуж Коридора 10, укључујући набавку механизације	EUR	36.000	21.066
АД Инфраструктура Железнице Србије - Пројекат рехабилитације и модернизација мреже пруга на Коридору X	EUR	91.500	20.694
АД Србија Карго - Набавка нових и модернизација постојећих електролокомотива	EUR	64.000	9.600
АД Србија Воз - Ремонт и модернизација пет електромоторних гарнитуре	EUR	3.500	1.215
ЈП Путеви Србије - Аутопут Бг-НС и мост код Бешке	EUR	71.984	10.878
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	80.000	37.210
ЈП Србијагаас - Рефинансирање краткорочног дуга	EUR	50.000	21.053
ЈП Емисиона техника и везе - Прелазалак са аналогног на дигитални сигнал	EUR	18.000	13.382
Град Суботица - Реконструкција и модернизација градске мреже за отпадне воде	EUR	9.000	1.221
Град Суботица - Пројекат унапређења водних система	EUR	11.000	5.081
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			710.875
ЈП ЕПС - Уређаји за енергетски систем	EUR	22.000	11.760
ЕМС АД - Реконструкција енергетског система	EUR	25.272	15.040
ЕМС АД -Пројекат унапређења електромреже	EUR	24.500	21.087
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница	EUR	70.000	23.126
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II	EUR	74.990	65.044
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација постојећих путева	EUR	95.000	42.580
ЈП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја	EUR	37.000	9.903
ЈП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б	EUR	120.000	101.607
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација моста Газела	EUR	33.000	26.567
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација путева и мостова Б2	EUR	33.000	27.600
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	60.000	42.775
ЈП Путеви Србије -Обилазница око Београда Б	EUR	40.000	40.000
Агенција за контролу летења Србије и Црне Горе д.о.о.	EUR	29.717	8.120
АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја	EUR	13.000	5.152
ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 1	EUR	150.000	30.417
ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 2	EUR	50.000	18.750
Град Београд - Обнова београдског језгра	EUR	90.000	59.320
Град Београд - Мост на Сави А	EUR	70.000	62.680
Град Београд - Мост на Сави Б	EUR	90.000	85.255
Град Нови Сад - Хитна обнова система водоснабдевања	EUR	15.000	14.093
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КФ)			110.929
ЈП ЕПС - Рехабилитација ХЕ Бајина Башта	EUR	30.000	6.000
ЈП ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит	EUR	36.000	6.359
ЈП ЕПС - Ревитализација ХЕ Зворник	EUR	70.000	48.035
ЈП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности путем еколошког управљања квалитетом угља у РБ Колубара	EUR	65.000	50.535
УКУПНО ЕУРОФИМА			37.802
АД Железнице Србије- Еурофима 2771	CHF	43.000	37.802
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			10.389
ЈП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	11.799	9.234
ЈП ЕМС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	1.476	1.155
УКУПНО ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ			30.142
ЈП ЕПС - Обавезе према ЈСА - Пројекат за изградњу постројења за одсумпоравање за ТЕ "Никола Тесла"	JPY	28.252.000	30.142
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			23.342
ЈП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије	USD	49.997	8.109
ЈП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира	EUR	42.113	15.232
УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА			90.137
АД Железнице Србије- Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој- Пројекат железничка станица Београд центар-фаза 1	KWD	10.000	24.233
ЈП Србијагаас - Обавезе према Credit Suisse Bank	EUR	100.000	00
РТБ Бор ДОО- Обавезе према Export Development Canada- Финансирање куповине роба и услуга	USD	101.250	40.368
РТБ Бор ДОО.- Обавезе према Export Development Canada- Финансирање куповине роба и услуга	EUR	55.000	25.536
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе)			1.460.766

УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

14.035.308



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;

