



РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА  
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

# МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и  
дуга опште државе

Октобар 2021. године

—

[www.ujd.gov.rs](http://www.ujd.gov.rs)

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, октобар 2021. године

Број: 115

# 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 стратешке циљеве управљања јавним дугом Републике Србије.

Учешће јавног дуга централног нивоа власти у БДП-у (методологија ЕСА 2010) на крају октобра 2021. године износи 56,5 одсто, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 57,2 одсто. Јавни дуг централног нивоа власти у октобру 2021. године у односу на септембар исте године повећан је за 3,3 милијарде динара и износио је 3.482,5 милијарди динара (29,6 милијарди евра).

До раста јавног дуга током септембра 2021. године је дошло услед емисија динарских државних хартија од вредности у износу од 3,9 милијарди динара и повлачења средстава по основу пројектних зајмова у износу од 24,0 милијарде динара. Током месеца октобра отплаћене су обавезе у износу од 20,6 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају октобра 2021. године износи 70,7 одсто, од чега у EUR 54,6 одсто, у USD 10,5 одсто, у SDR 2,0 одсто, у CHF 0,2 одсто и у осталим страним валутама 3,4 одсто (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће јавног дуга у RSD износи 29,3 одсто.

У октобру 2021. године одржана је аукција петипогодишњих државних хартија од вредности у динарима. Реализација по номиналној вредности износила је 3,9 милијарди динара. У истом месецу је извршен и превремени откуп трогодишње динарске државне обвезнице емитоване у динарима која доспева у јануару 2022. године у укупном износу од 7,2 милијарде динара. Ова трансакција је спроведена како би се смањио притисак и износ обавеза које доспевају почетком 2022. године.

Учешће нерезидената у куповини динарских државних хартија од вредности на крају октобра 2021. године износи 19,19 одсто\*, односно 192,5 милијарде динара.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту у првих десет месеци 2021. године износио је 531,1 милијарду динара, од чега 91% одсто чини промет динарских хартија од вредности.

У октобру 2021. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 51,0 милијарду динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 3,9 милијарди динара. У односу на претходни месец, у октобру 2021. године, забележен је раст у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 8,4 милијарде динара.

Промет дванаестогодишње бенчмарк обвезнице са доспећем у августу 2032. године, десетогодишње бенчмарк обвезнице са доспећем у фебруару 2028. године, као и седмогодишње бенчмарк обвезнице са доспећем у јануару 2026. године чинио је 65,5 одсто укупног обима промета у октобру 2021. године.

Приноси на еврообвезнице Републике Србије бележе пад у односу на март 2020. године, када је уједно и проглашена глобална пандемија. Цене и приноси обвезница Републике Србије издате на међународном тржишту на дан 31. октобар 2021. године износе:

EUROBOND 2027: 108,726/1,470;

EUROBOND 2029: 98,176/1,757;

EUROBOND 2030: 93,464/2,951;

EUROBOND 2033: 94,111/2,244;

EUROBOND 2028: 96,782/1,495;

EUROBOND 2036: 93,203/2,606.

\*Укључујући кастоди и збирне рачуне

## I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.10.2021. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
<b>Директне обавезе (А)</b>				
Унутрашњи дуг	11.402.451.341	13.305.519.093	1.340.749.259.172	21,8%
Спољни дуг	16.795.571.896	19.598.750.819	1.974.895.564.484	32,0%
<i>Директне обавезе укупно</i>	28.198.023.237	32.904.269.912	3.315.644.823.657	53,8%
<b>Индиректне обавезе (В)</b>				
Унутрашњи дуг	273.977.930	319.704.814	32.215.503.142	0,5%
Спољни дуг	1.144.988.874	1.336.087.379	134.632.715.248	2,2%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.418.966.804	1.655.792.193	166.848.218.390	2,7%
<b>Негарантовани дуг локалне власти (С)</b>				
Унутрашњи дуг	193.811.913	226.159.098	22.789.238.122	0,4%
Спољни дуг	84.296.905	98.366.048	9.911.992.577	0,2%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	278.108.818	324.525.146	32.701.230.699	0,5%
<b>Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)</b>				
	66.792.510	77.940.172	7.853.750.577	0,13%
<b>Јавни дуг укупно (А+В)</b>	<b>29.616.990.041</b>	<b>34.560.062.104</b>	<b>3.482.493.042.047</b>	<b>56,5%</b>
<b>Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)</b>	<b>29.961.891.369</b>	<b>34.962.527.423</b>	<b>3.523.048.023.323</b>	<b>57,2%</b>

## II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.10.2021. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

### 1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

#### 1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.835.563	12.644.017	1.274.092.075
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.200	17.737	1.787.245
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	490.018	571.802	57.618.471
УКУПНО КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	61.670	71.963	7.251.468
<b>УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)</b>	<b>11.402.451</b>	<b>13.305.519</b>	<b>1.340.749.259</b>

#### 1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.151.243	2.510.285	252.952.400
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	103.158	120.375	12.129.739
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.234.927	1.441.037	145.208.074
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	96.855	113.020	11.388.608
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	350.826	409.379	41.251.641
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.445.832	1.687.142	170.007.197
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.615.609	3.052.154	307.554.592
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432	8.537.544	860.297.573
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	70.221	81.941	8.256.867
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	735.612	858.386	86.496.451
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	470.445	548.962	55.316.956
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	204.410	238.527	24.035.465
<b>СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)</b>	<b>16.795.572</b>	<b>19.598.751</b>	<b>1.974.895.564</b>
<b>УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)</b>	<b>28.198.023</b>	<b>32.904.270</b>	<b>3.315.644.824</b>

### 2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

#### 2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

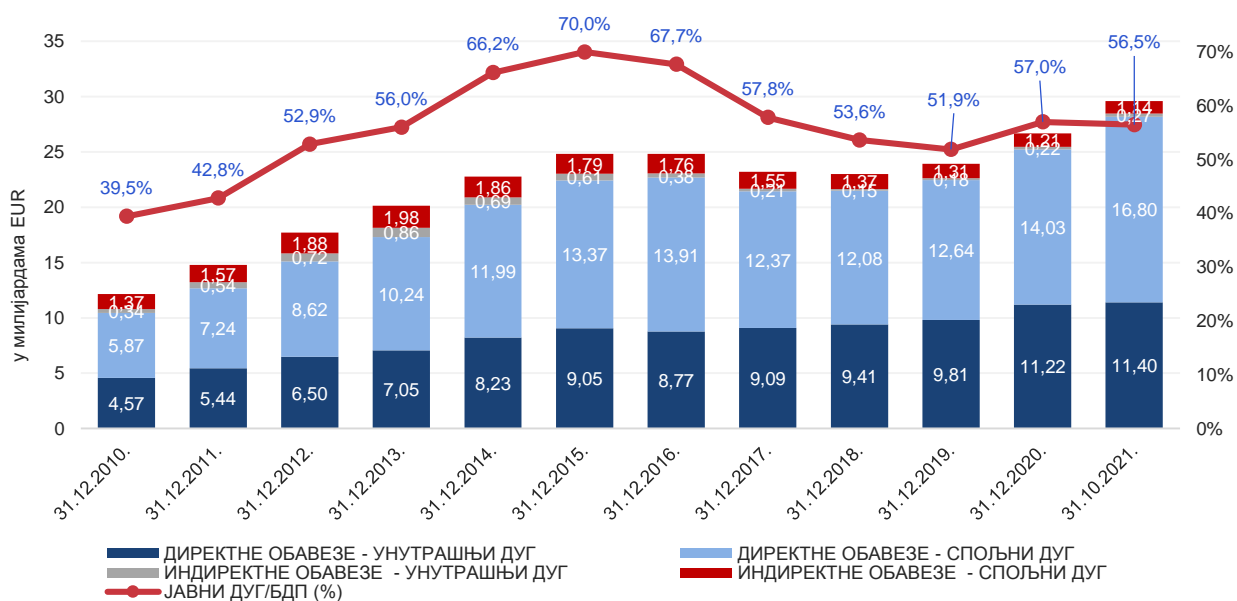
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	273.978	319.705	32.215.503
<b>УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)</b>	<b>273.978</b>	<b>319.705</b>	<b>32.215.503</b>

#### 2.2. СПОЉНИ ДУГ

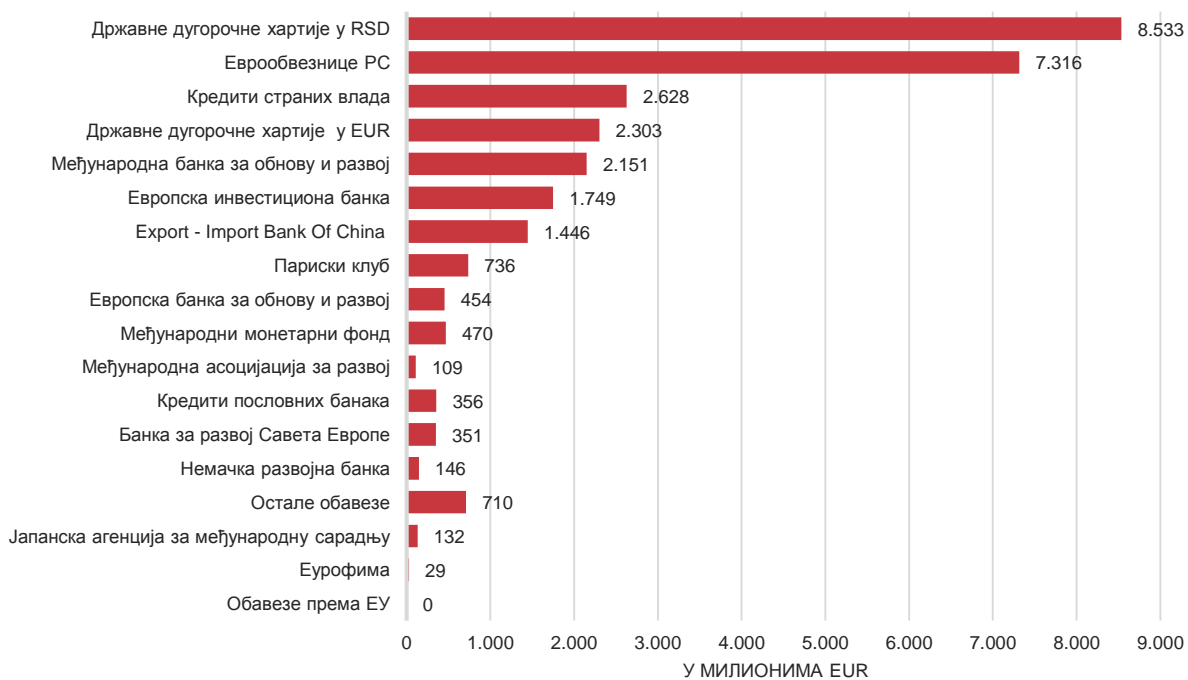
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2021. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	356.746	416.286	41.947.682
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	513.573	599.288	60.388.095
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	75.880	88.544	8.922.265
ЕУРОФИМА	29.268	34.153	3.441.512
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	5.628	6.568	661.796
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	131.673	153.650	15.482.718
СТРАНЕ ВЛАДЕ	12.155	14.183	1.429.181
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	20.066	23.415	2.359.467
<b>СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)</b>	<b>1.144.989</b>	<b>1.336.087</b>	<b>134.632.715</b>
<b>УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)</b>	<b>1.418.967</b>	<b>1.655.792</b>	<b>166.848.218</b>

<b>УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)</b>	<b>11.676.429</b>	<b>13.625.224</b>	<b>1.372.964.762</b>
<b>УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)</b>	<b>17.940.561</b>	<b>20.934.838</b>	<b>2.109.528.280</b>
<b>УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)</b>	<b>29.616.990</b>	<b>34.560.062</b>	<b>3.482.493.042</b>

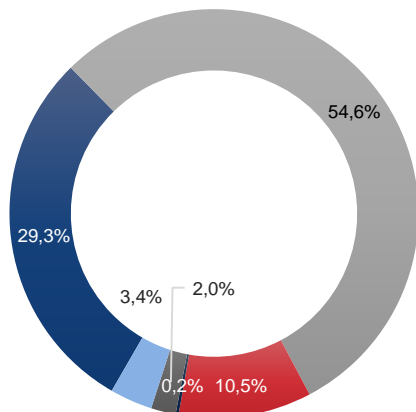
## СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-У У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2010. ДО 31.10.2021.



## ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.10.2021.

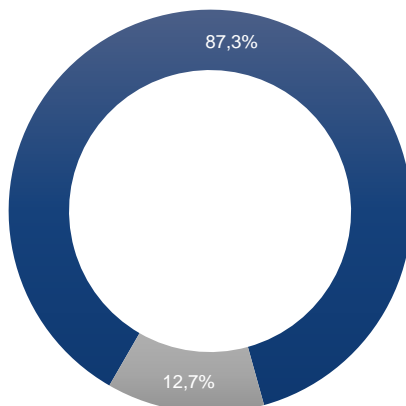


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ  
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА  
ВЛАСТИ НА ДАН 31.10.2021.  
ГОДИНЕ



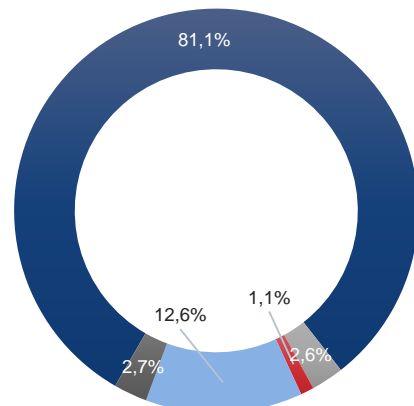
■ RSD  
■ USD  
■ SDR  
■ EUR  
■ CHF  
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА  
НА ДАН 31.10.2021. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе  
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ  
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН  
31.10.2021. ГОДИНЕ



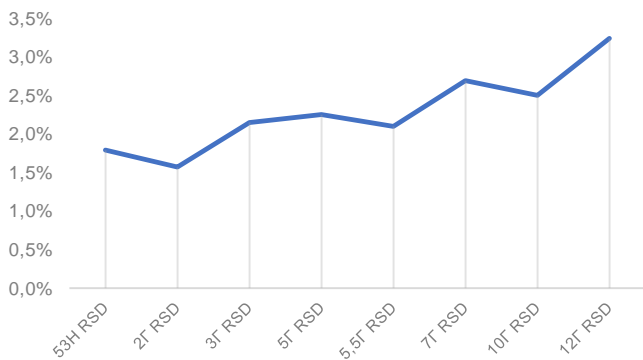
■ EURIBOR и LIBOR на EUR  
■ LIBOR на USD  
■ LIBOR на CHF  
■ SDR Interest rate  
■ Остале варијабилне каматне стопе

### III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

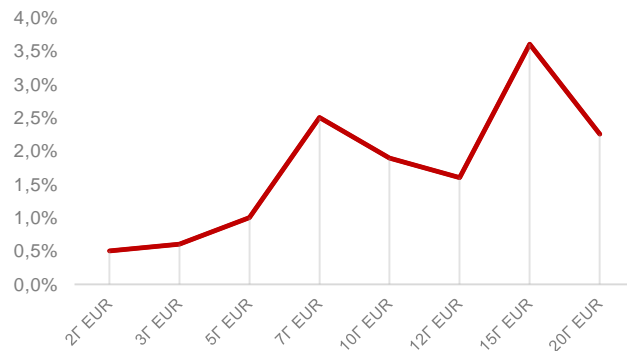
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.10.2021.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
<b>Државне ХоВ емитоване у RSD</b>			
53Н Државни записи	0,00	-	1,79%
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	79.233.670.000,00	1,70%	1,57%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	124.645.460.000,00	2,00%	2,15%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	123.813.688.250,00	4,00%	2,05%
5,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	106.388.790.000,00	3,00%	2,10%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	300.000.000.000,00	4,50%	2,69%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	120.882.410.000,00	5,88%	2,50%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	148.332.590.000,00	4,50%	3,24%
<b>Укупно у RSD</b>	<b>1.003.296.608.250 RSD</b>		
<b>Државне ХоВ емитоване у EUR</b>			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	100.000.000,00	0,50%	0,50%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	200.000.000,00	1,25%	0,60%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	614.766.000,00	1,00%	1,00%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	65.129.000,00	2,50%	2,50%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	632.371.000,00	3,25%	1,89%
12Г Државна обвезница са фиксним купоном	133.246.000,00	1,50%	1,60%
15Г Државна обвезница са фиксним купоном	321.882.000,00	3,50%	3,60%
20Г Државна обвезница са фиксним купоном	235.596.000,00	3,50%	2,25%
<b>Укупно у EUR</b>	<b>2.302.990.000 EUR</b>		

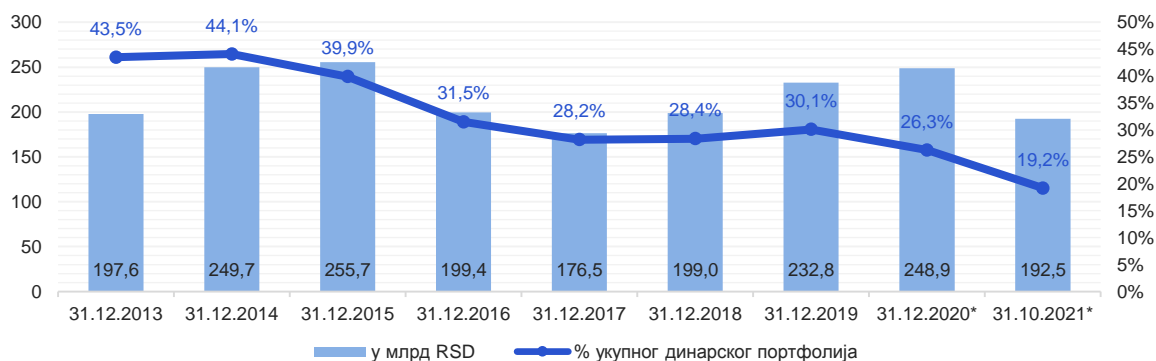
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ  
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.10.2021.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ  
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.10.2021.

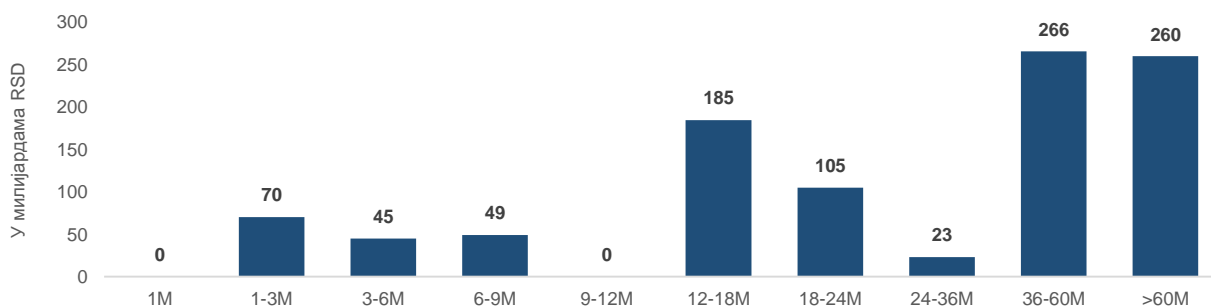


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.10.2021.

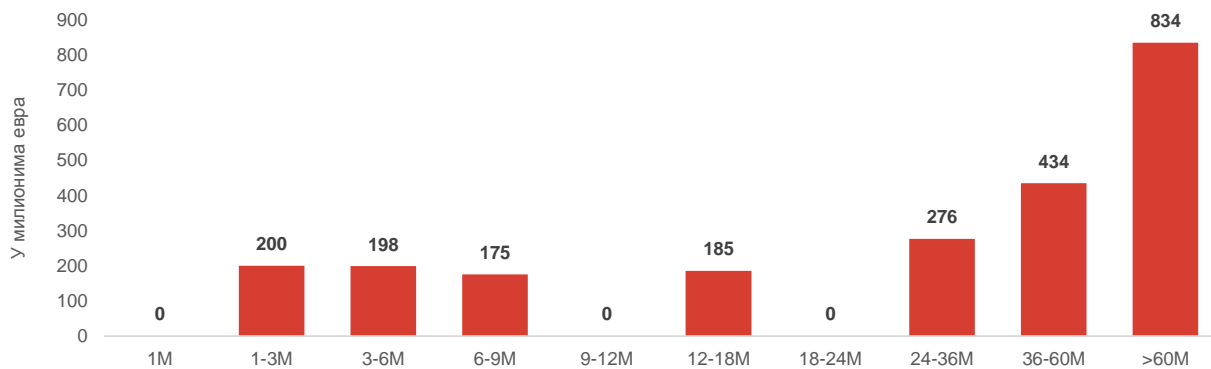


\*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.10.2021.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.10.2021.





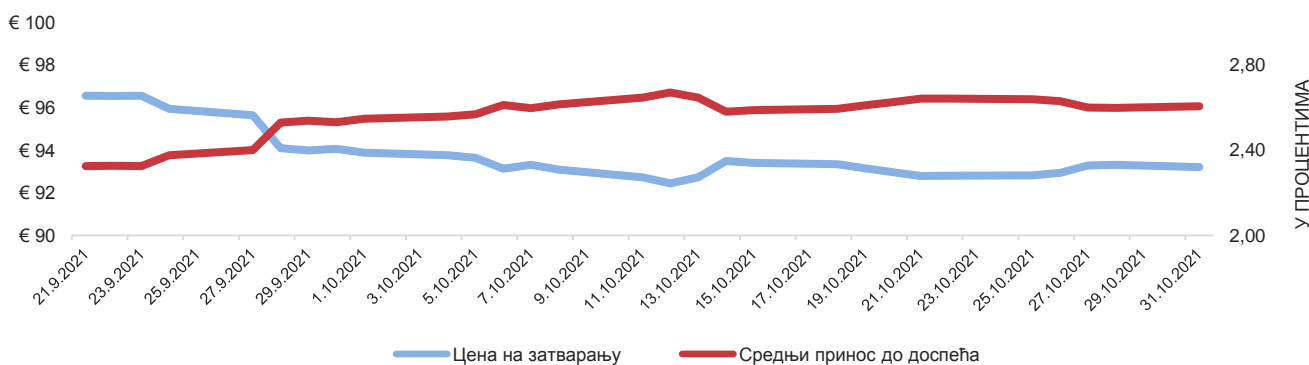
## ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 7 1/4 09/28/21*	2011	USD	2.000.000.000	700.000.000	28.09.2011	28.09.2021	7,250	7,500/6,625	98,263/104,179
SERBIA 1 1/2 06/26/29**	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000	2.000.000.000	15.05.2020	15.05.2027	3,125	3,375	98,464
SERBIA 1 1/8 12/01/30	2020	USD	1.200.000.000	1.200.000.000	01.12.2020	01.12.2030	2,125	2,350	98,005
SERBIA 1,65 03/03/33	2021	EUR	1.000.000.000	1.000.000.000	03.03.2021	03.03.2033	1,650	1,920	97,131
SERBIA 1.00 09/23/28	2021	EUR	1.000.000.000	1.000.000.000	23.09.2021	23.09.2028	1,000	1,262	98,255
SERBIA 2.05 09/23/36	2021	EUR	750.000.000	750.000.000	23.09.2021	23.09.2036	2,050	2,305	96,797

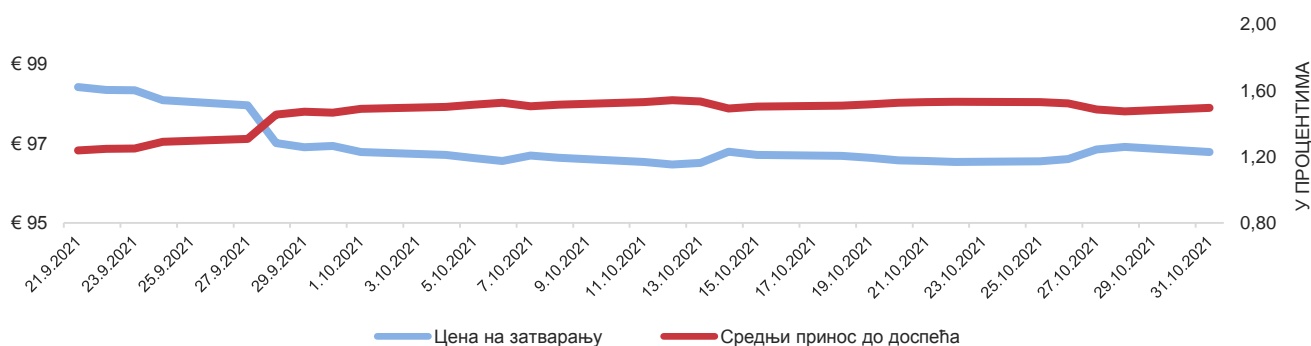
\*Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2021 (реотворене дана 27. септембра 2012. године)

\*\*Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2029. (реотворене дана 12. новембра 2019. године)

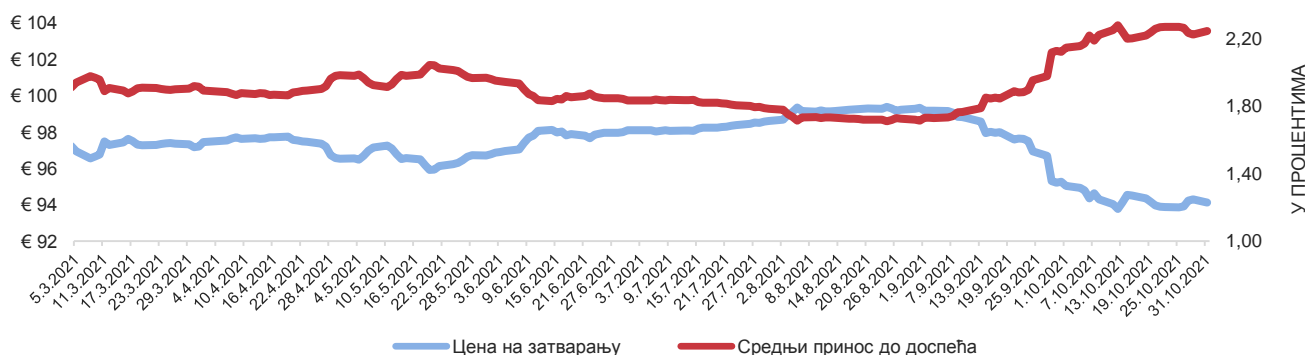
### КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



### КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



### КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



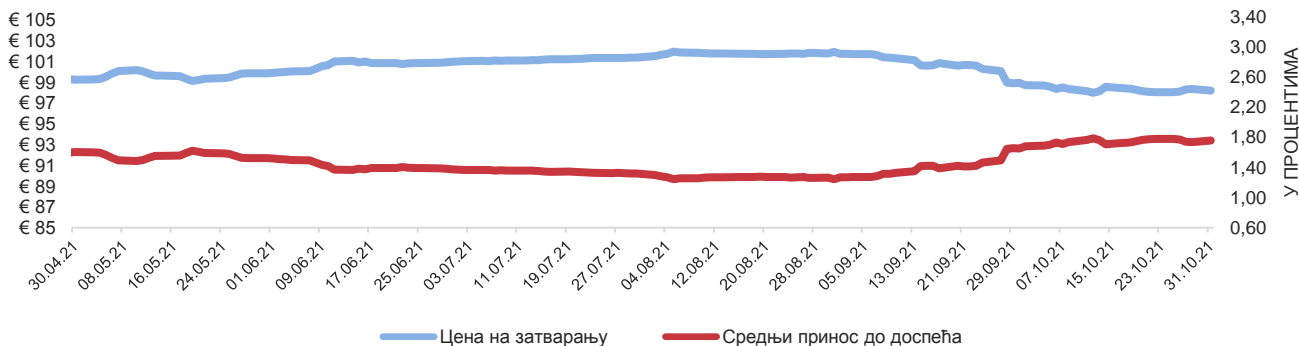
### КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



### КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



### КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

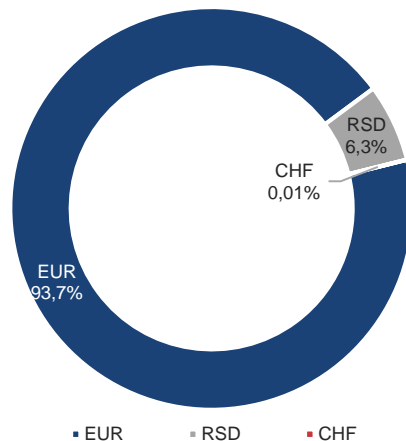


## IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

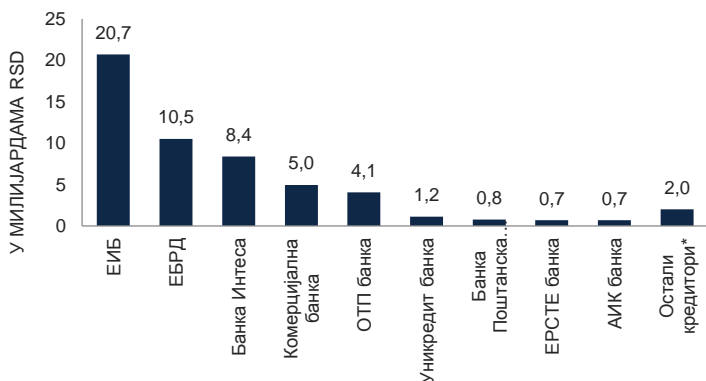
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.10.2021. ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.10.2021. ГОДИНЕ

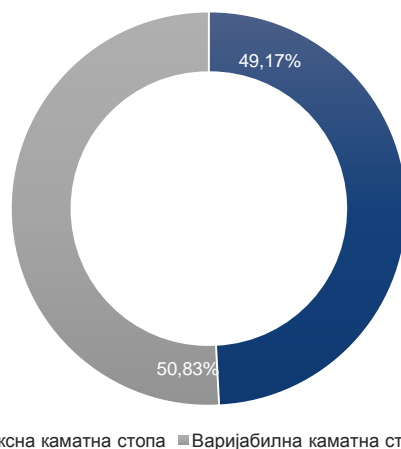


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.10.2021. ГОДИНЕ



\* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.10.2021. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	79,8%
Од чега само Београд	60,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	3.079.383.382
Вредност доспећа главнице у 2021. години	8.449.748.791
Вредност доспећа главнице у 2022. години	8.011.757.031
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	61.890.106.398
Процент дуга изложен промени каматних стопа	50,8%
Процент дуга изложен валутном ризику	93,7%
Учешће дуга у БДП	0,9%
Од чега негарантовани дуг	0,5%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	1,0%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	96,3%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	57,8%
<b>Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала</b>	<b>83.689.616.646</b>
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	47,5%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,1%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.10.2021. године
Београд	32.594.929.741
АП Војводина	5.270.457.448
Крагујевац	2.418.109.619
Нови Сад	2.006.011.876
Ниш	786.988.284
Шабац	710.976.419
Врање	666.352.012
Суботица	594.524.466
Јагодина	529.479.483
Зрењанин	517.510.675
<b>Учешће у укупном дугу</b>	<b>85,4%</b>

