



Народна банка Србије

## ДЕВИЗНЕ РЕЗЕРВЕ

Јовица Бојић, дилер  
Одељење за управљање девизним резервама  
Сектор за девизне послове  
Београд, 5. април 2012. год.



Народна банка Србије

## ДЕВИЗНЕ РЕЗЕРВЕ

1. ШТА СУ ДЕВИЗНЕ РЕЗЕРВЕ?
2. ОД ЧЕГА СЕ САСТОЈЕ?
3. ЧЕМУ СЛУЖЕ?
4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?







Народна банка Србије

### 3. ЧЕМУ СЛУЖЕ?

1. Измирење обавеза РС према иностраним повериоцима
2. Одржавање стабилности курса динара
3. Одржавање стабилности банкарског система
4. Заштита од неповољних утицаја међународних финансијских криза
5. Финансирање дефицита у робној размени са иностранством



Народна банка Србије

### 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- Процес одлучивања





Народна банка Србије

## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- Циљ и принципи управљања девизним резервама



Народна банка Србије

## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- Четири портфолија (EUR, USD, GBP и CAD) НБС чине:

1. Инструменти тржишта новца
2. Обвезнице

## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- ТРЖИШТЕ НОВЦА (*MONEY MARKET*)

1. Депозити код иностраних банака
2. Репо (*Reverse Repo*)
3. FX



Народна банка Србије

Index FXC 01 Index BIS

200(Go) to view in Launchpad

8:23 Fixed-Term Rates

FIXED-TERM MONEY MARKET DEPOSIT RATES

Value	Date	t+2	USD	EUR	JPY	AUD						
1 Week	3	0.100	3/15	18	0.010	3/15	10	0.000	3/15	58	4.070	3/15
2 Week	3	0.100	3/15	20	0.010	3/15	10	0.000	3/15	58	4.070	3/15
3 Week	3	0.100	3/15	20	0.010	3/15	10	0.000	3/15	58	4.070	3/15
1 Month	4	0.100	3/15	20	0.010	3/15	40	0.000	3/15	58	4.060	3/15
2 Month	9	0.110	3/15	20	0.010	3/15	40	0.000	3/15	58	4.020	1:11
3 Month	0	0.120	3/15	20	0.010	3/15	40	0.000	3/15	48	4.000	7:33
6 Month	7	0.150	3/15	20	0.010	3/15	43	0.000	3/15	48	3.920	7:33
9 Month	0	0.180	3/15	20	0.010	3/15	44	0.000	3/15	48	3.900	7:33
1 Year	0	0.200	3/15	20	0.010	3/15	49	0.000	3/15	48	3.870	7:32

Value Date=t+2 CAD GBP (CHF & JPY temporarily suspended)

Value	Date	t+2	CAD	GBP			
1 Week	10	0.710	3/15	20	0.300	3/15	40
2 Week	10	0.720	3/15	20	0.300	3/15	40
3 Week	10	0.730	3/15	20	0.300	3/15	40
1 Month	13	0.750	3/15	20	0.310	3/15	40
2 Month	10	0.770	3/15	20	0.310	3/15	40
3 Month	10	0.790	3/15	20	0.310	3/15	40
6 Month	10	0.840	3/15	20	0.330	3/15	40
9 Month	10	0.870	3/15	20	0.340	3/15	40
1 Year	10	0.900	3/15	20	0.340	3/15	40

Please call for Floating Rate Money Market Deposit Rates 41 61 282 5100

Аустралија 61 2 9277 8000 Бразил 55 11 3646 4000 Енглеска 44 20 7556 7500 Германија 49 69 3654 1210 Хонг Конг 852 2377 0000  
 Јапан 81 3 3211 1900 Сингапур 65 6212 1000 У.С. 1 212 213 2000  
 Copyright © 2012 Bloomberg Finance L.P.  
 All rights reserved. All data is subject to change without notice. Bloomberg L.P. is not responsible for any errors or omissions in this data.

Преглед девизних курсава и каматних стопа на Bloomberg-у



## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

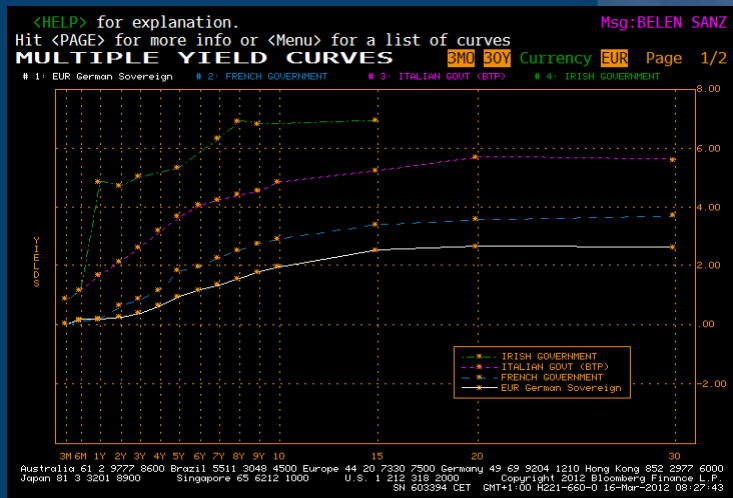
### • Обвезнице:

1. Државне обвезнице рочности до 10 година
2. Обвезнице емитоване од стране државе, али нису деноминоване у домаћој валути (*sovereign*)
3. Обвезнице међународних финансијских институција (*supranational*)
4. Обвезнице финансијских институција са гаранцијом Владе (*agency*)
5. Обвезнице федералних јединица (*municipal*) и
6. Обвезнице на бази квалитетног колатерала (*covered*)



## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

### • Анализа кретања каматних стопа:





Народна банка Србије

## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- Анализа кретања каматних стопа:

### 1. Анализа монетарне политике:



Народна банка Србије

## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- Анализа кретања каматних стопа:

### 2. Анализа фискалне политике:



## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- Анализа кретања каматних стопа:

### 3. Анализа показатеља кретања привредних активности:



## 4. КАКО СЕ ЊИМА УПРАВЉА?

- Анализа кретања каматних стопа:

### 4. Анализа тржишних кретања:









Народна банка Србије

**ХВАЛА НА ПАЖЊИ!**

Упошљени су кредити  
у износу од 100 милиона динара  
у складу са одлуком Народне банке Србије  
од 12. јуна 1985. године.

12/1025  
Београд, 12. јун 1985. године  
Српска Народна банка

Миливоје Милошевић  
Председник Народне банке Србије