Bosna i Hercegovina
Federacija Bosne i Hercegovine
Federalno ministarstvo finansija
Federalno ministarstvo financija

Godišnji plan zaduživanja

2026

Mart 2026.

www.fmf.gov.ba

SADRŽAJ

U V O D 3

1. Stanje ukupnog duga na dan 31.12.2025. godine 4

1.1. Stanje vanjskog duga po kreditorima, valutama i kamatama 4

1.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima 5

2. Potrebe za finansiranjem iz budžeta i Programa javnih investicija 6

2.2. Vanjsko zaduživanje 7

2.3. Unutrašnje zaduživanje 8

2.3.1. Kratkoročni instrumenti 9

2.3.2. Dugoročni instrumenti 9

3. Očekivani portfolio duga na kraju 2026. godine 9

3.1. Rizici provedbe plana zaduženja 11

A N E X 1 12

1. Planirani otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2026. godini (mil.KM) 12

2. Planirani otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH u 2026. godini (mil.KM) 12

3. Planirani otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u (mil.KM) 13

U V O D

U skladu sa članom 84. Zakona o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, br. 45/25), Vlada FBiH, na prijedlog Federalnog ministarstva finansija, usvaja godišnji plan zaduživanja. Godišnji plan zaduživanja predstavlja ključni instrument za planiranje i upravljanje dugom te osigurava transparentno i odgovorno finansiranje potreba budžeta. Izrada godišnjeg plana zaduživanja zasniva se na usvojenoj Strategiji upravljanja dugom, odobrenom budžetu, kao i prognozama novčanih tokova tokom fiskalne godine. Plan obuhvata planirane operacije zaduživanja, instrumente zaduživanja i ostale relevantne informacije, uz njegovo revidiranje i usklađivanje po potrebi.

Zaduživanje FBiH se obavlja tako da se osiguraju potrebna finansijskih sredstava za planirani budžet za ovu i naredne dvije godine uz prihvatljive troškove i rizike u srednjem i dugom roku. Nakon uspješne emisije euroobveznica: 350 mil. eura i prihvatljive kamatne stope nastoji se osigurati kontinuirana prisutnost Federacije na međunarodnom tržištu.
Uz prisutnost i na domaćem tržištu, osigurava se diverzifikacija izvora finansiranja i stabilnost ukupnog portfolija duga.

Kako bi se održala optimalna struktura duga u pogledu kamatnih stopa, valutne kompozicije i rokova dospijeća, postavljene su sljedeće strateške smjernice za zaduživanje i upravljanje dugom Federacije BiH u narednom periodu:

- održavanje udjela duga ugovorenog u KM i EUR valuti iznad 60% ukupnog portfolija duga;
- održavanje udjela duga s fiksnom kamatnom stopom preko 50% ukupnog portfolija duga;
- vrijeme prosječnog dospijeća (ATM) ukupnog portfolija duga produžiti iznad 6,5 godina;

Godišnji plan zaduživanja za 2026. godinu je, uzimajući u obzir postojeći dug, baziran na planovima finansiranja utvrđenim Budžetom Federacije BiH za 2026. godinu („Službene novine Federacije BiH“, broj: 6/26), kao i na planovima povlačenja kreditnih sredstava međunarodnih finansijskih institucija za finansiranje kapitalnih projekata u toku 2026. godine.

1. Stanje ukupnog duga na dan 31.12.2025. godine

Ukupan vanjski i unutrašnji dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija na dan 31.12.2025. godine iznosi 7.186,14 mil. KM. Od ovog iznosa 77,40% je vanjski dug odnosno 5.562,23 mil. KM, a 22,60% je unutrašnji dug Federacije BiH odnosno 1.623,90 mil. KM.

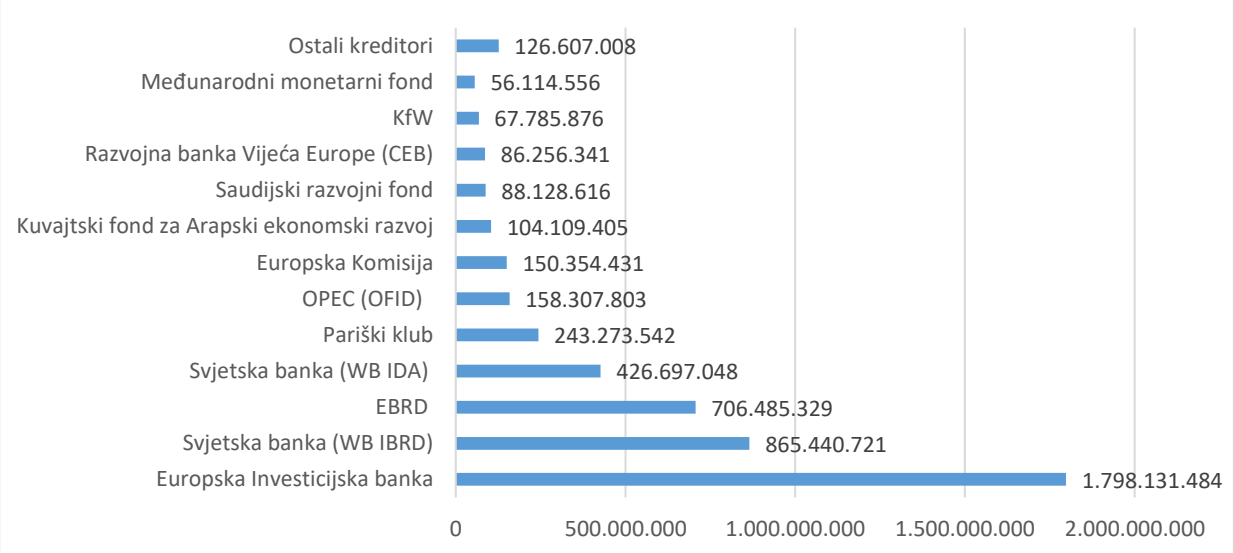
Tabela 1. Portfolio duga Federacije BiH na dan 31.12.2025. godine

Vrsta duga	*Iznos (mil. KM)*	*Iznos (mil. EUR)*
Vanjski dug FBiH, od čega:	**5.562,23**	**2.843,93**
Relevantni vanjski dug FBiH	4.858,00	2.483,86
Direktni vanjski dug FBiH	704,23	360,07
Unutrašnji dug FBiH, od čega:	**1.623,90**	**830,29**
Trezorski zapisi FBiH	120,00	61,36
Trezorske obveznice FBiH	1.403,00	717,34
Obveznice za ratna potraživanja (RT)	0,87	0,45
Obveznice stare devizne štednje (SDŠ)	0,00	0,00
Verifikovani dug	0,03	0,02
Kratkoročni krediti	0,00	0,00
Dugoročni krediti	100,00	51,13
UKUPAN dug	**7.186,14**	**3.674,21**

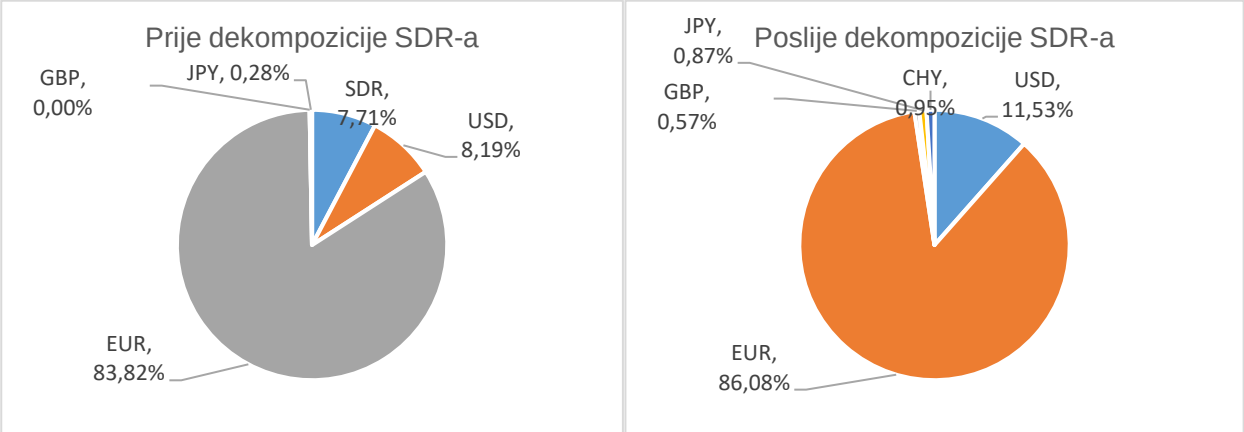
1.1. Stanje vanjskog duga po kreditorima, valutama i kamatama

Vanjski dug je, zbog povoljnijih kreditnih uslova i koncesionalnih kamatnih stopa, najvećim dijelom ugovoren sa međunarodnim finansijskim institucijama i bilateralnim kreditorima odnosno sa Svjetskom bankom – WB, Evropskom bankom za obnovu i razvoj – EBRD, Evropskom investicijskom bankom – EIB, Međunarodnim monetarnim fondom – MMF i drugim bilateralnim i multilateralnim finansijskim institucijama. Naredni grafikoni daju stanje vanjskog duga po kreditorima, valutama i kamatama.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 31.12.2025. godine (mil.KM)

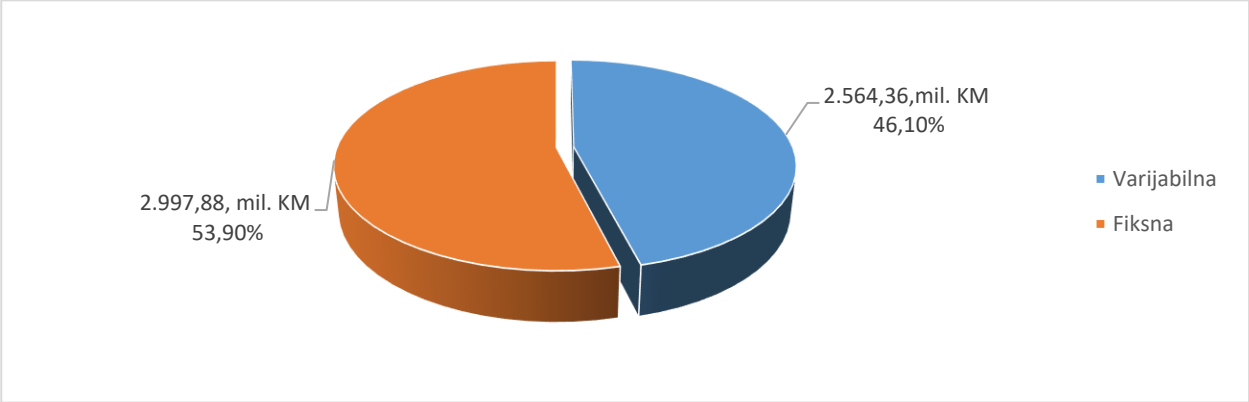


Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2025. godine



SDR – međunarodna obračunska valuta sastavljena od sljedećih valuta: Kineski Juan (CNY) 1,0993, Euro (EUR) 0,37379, Američki dolar (USD) 0,57813, Britanska Funta (GBP) 0,08087 i Japanski Yen (JPY), 13,452.

Grafikon 3. Struktura vanjskog duga Federacije BiH prema vrsti kamatne stope



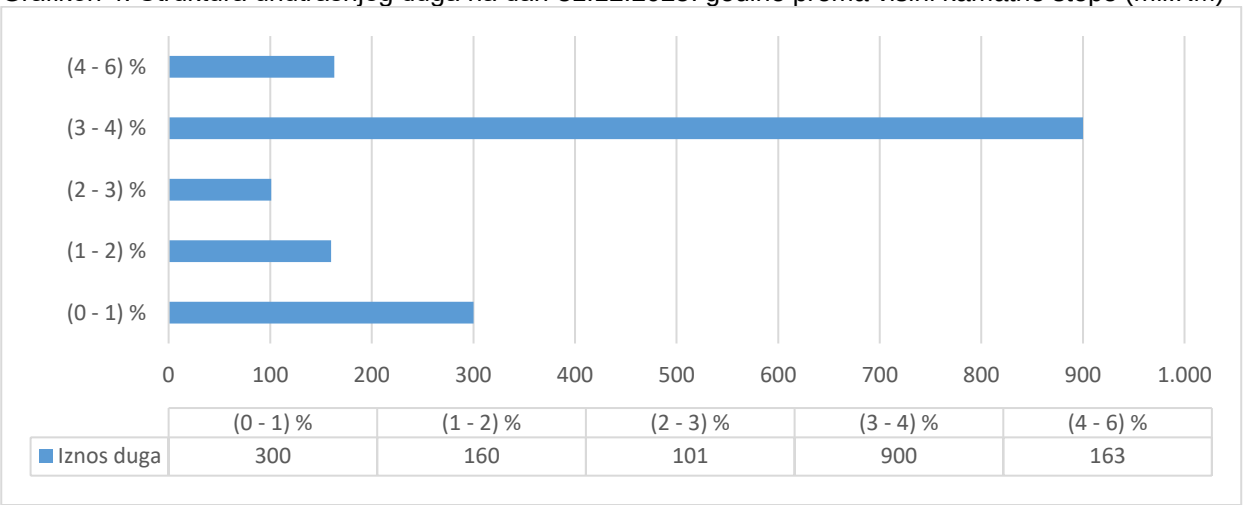
1.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Unutrašnji dug trenutno obuhvata dug nastao emisijom tržišnih vrijednosnih papira (trezorski zapisi, trezorske obveznice, obveznice ratnih potraživanja i stare devizne štednje) i verifikacijom duga. Iznos unutrašnjeg duga po instrumentima i kamatnim stopama je predstavljen u sljedećoj tabeli i grafikonu.

Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 31.12.2025. godine

Opis	KM	EUR
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	**1.523.871.948**	**779.143.355**
Trezorski zapisi	120.000.000	61.355.026
Trezorske obveznice	1.403.000.000	717.342.509
Obveznice ratnih potraživanja	871.948	445.820
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	**29.925**	**15.300**
Obaveze za staru deviznu štednju	0	0
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	15.300
Krediti	**100.000.000**	**51.129.188**
Kratkoročni krediti	0	0
Dugoročni krediti	100.000.000	51.129.188
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	**1.623.901.873**	**830.287.844**

Grafikon 4: Struktura unutrašnjeg duga na dan 31.12.2025. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



2. Potrebe za finansiranjem iz budžeta i Programa javnih investicija

Na osnovu planiranog računa finansiranja Federacije BiH za 2026. godinu i plana povlačenja/angažmana kreditnih sredstava za kapitalne projekte koje su u PIMIS bazu unijeli implementatori projekata u Federaciji BiH, tokom 2026. godine planiraju se angažovati sredstva (domaća i inostrana) u ukupnom iznosu od 2.657,47 mil. KM.

Tabele u nastavku daju pregled planiranih stavki iz budžeta i izvore povlačenja kreditnih sredstava za tekuće projekte iz Programa javnih investicija Federacije koje su unijeli implementatori projekata.

Tabela 3. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za finansiranjem u 2026. godini

Izvori finansiranja	Planirani iznos (mil. KM)	Planirani iznos (mil. EUR)
Dugoročni izvori	***1.976,95***	***1.010,80***
Krediti primljeni kroz Državu	*12,29*	*6,28*
Inostrano zaduživanje – dugoročne obveznice	*1.564,66*	*800,00*
Domaće dugoročno zaduživanje	*400,00*	*204,52*
Dugoročne obveznice	*200,00*	*102,26*
Dugoročno zaduživanje - domaće finansijske institucije	*200,00*	*102,26*
Domaće kratkoročno zaduživanje	***360,00***	***184,07***
Trezorski zapisi	*200,00*	*102,26*
Kratkoročni krediti	*160,00*	*81,81*
UKUPNO FINANSIRANJE	***2.336,95***	***1.194,86***

Tabela 4. Plan angažovanja sredstava po kreditorima iz Programa javnih investicija FBiH 2026-2028.

Izvor finansiranja	2026.
Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	6.610.500
Europska investiciona banka (EIB)	211.451.428
Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede (IFAD)	1.443.570
Njemački kreditni zavod za obnovu F/M (KfW)	9.251.542
Ostala ino sredstva	36.467.775
Razvojna banka vijeća Europe (CEB)	17.666.200
Saudijski fond za razvoj (SFD)	555.000
Svjetska banka (WB) osim IDA	37.071.461
U implementaciji / Ukupno	**320.517.476**

2.1. Strategija zaduživanja za 2026. godinu

2.2. Vanjsko zaduživanje

Politika zaduživanja na vanjskom tržištu za finansiranje kapitalnih investicija će se i dalje zasnivati na favoriziranju koncesionalnog vanjskog duga putem međunarodnih finansijskih institucija, te bilateralnim sporazumima posredstvom agencija za promociju razvoja. S ciljem proširenja baze investitora u dugoročni dug Federacije BiH i osiguranja sredstava za potrebe finansiranja Budžeta Federacije BiH za 2026. godinu, u 2026. godini planira se drugo izdanje euro obveznica na međunarodnom finansijskom tržištu u iznosu od 800 mil. EUR, sa rokom dospijeća od 5 do 7 godina, zavisno od preferencija investitora i tržišnih uvjeta.

Na uslove finansiranja na vanjskom tržištu značajno utječe globalni kreditni rejting države BiH i kreditni rejting Federacije BiH koji su prikazani u sljedećoj tabeli:

Tabela 5. Kreditni rejting BiH i Federacije

	BiH		Federacija BiH	
	Moody's Investors Service	Standard & Poor's	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3/stabilni izgledi	B+/stabilni izgledi	B3/stabilni izgledi	B+/B / negativni izgledi
Datum	30.01.2026.	30.01.2026.	13.03.2026.	26.02.2026.
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Moody's Investors Service ističe da stabilni izgledi odražavaju otpornost ekonomije i relativno nizak nivo javnog duga, uprkos rastu fiskalnih pritisaka i povećanju socijalne potrošnje. Kao ključni faktori koji utiču na kreditni rejting navode se ograničena politička koordinacija, koja usporava provođenje reformi, ali i očekivano zadržavanje umjerenog ekonomskog rasta u narednom periodu.

Standard & Poor's naglašava da stabilni (za BiH) odnosno negativni izgledi (za Federaciju BiH) odražavaju balans između solidnog ekonomskog rasta i rastućih fiskalnih

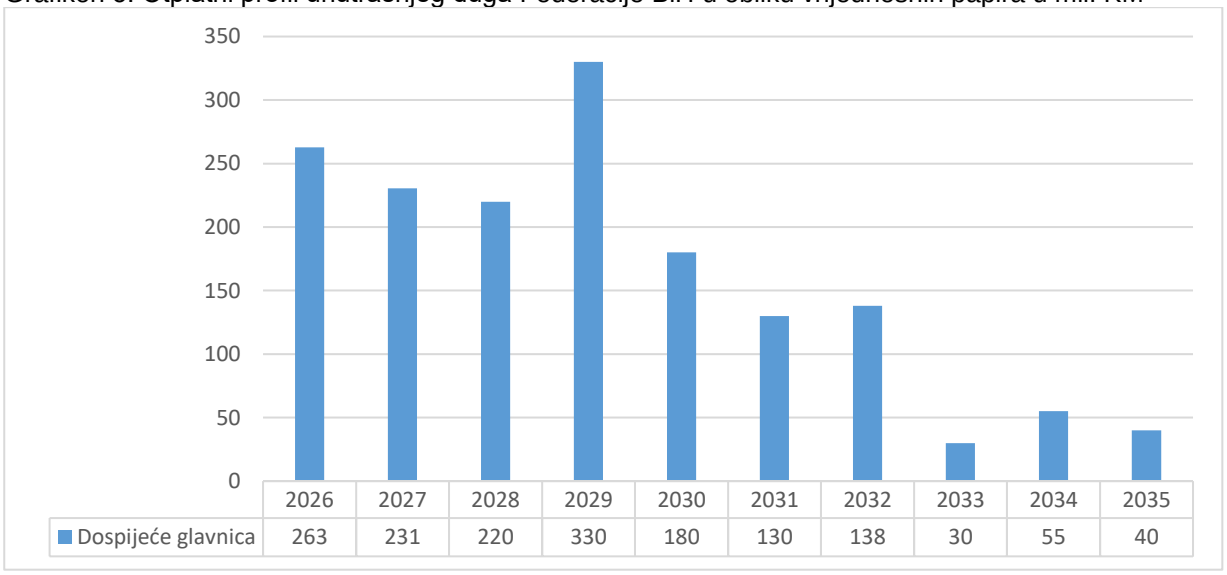
rizika, posebno usljed povećane budžetske potrošnje i očekivanih deficita u periodu 2026 – 2028. godine. Također se ističe da valutni odbor i pristup domaćem i međunarodnom finansiranju ostaju važni faktori stabilnosti i likvidnosti, koji omogućavaju uredno servisiranje obaveza duga.

2.3. Unutrašnje zaduživanje

Na izbor zaduženja kratkoročnim i dugoročnim instrumentima duga utječu, pored strateških ciljeva i Strategijom upravljanja dugom definiranih načela zaduživanja na domaćem tržištu i preferencije investitora, s jedne strane i njihova izloženost prema Federaciji BiH, s druge strane.

Prilikom izbora instrumenata posebno će se voditi računa o riziku refinansiranja uzimajući u obzir otplatni profil postojećeg unutrašnjeg duga Federacije BiH, a koji na dan 31.12.2025. godine ima sljedeći izgled:

Grafikon 5. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH u obliku vrijednosnih papira u mil. KM



	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Dospijeće glavnica	263	231	220	330	180	130	138	30	55	40

Budžetom Federacije BiH za 2026. godinu planirani su primici od kratkoročnog zaduživanja u bruto iznosu od 360 mil. KM, s tim da se na neto zaduživanje odnosi 120 mil. KM. Kratkoročno zaduživanje planira se provesti kombinacijom izdanja trezorskih zapisa u ukupnom iznosu do 200 mil KM ročnosti 6, 9 i 12 mjeseci, i kratkoročnim kreditima domaćih banaka u ukupnom iznosu do 160 mil KM.

Prema preliminarnom planu aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH za 2026. godinu, planirane su aukcije na domaćem tržištu u ukupnom iznosu 400 mil. KM. Od navedenog iznosa 200 mil. KM planira se realizirati kratkoročnim instrumentima, tj. trezorskim zapisima. Preostali iznos od 200 mil. KM planira se realizirati izdanjem obveznica sa dospijećima tri, pet, sedam i deset godina. Planirano izdanje obveznica na domaćem tržištu može biti i niže u slučaju da se u ekvivalentnom iznosu poveća prvobitno planirani iznos izdanja obveznica na međunarodnom finansijskom tržištu.

U prilogu plana zaduživanja za 2026. godinu dat je indikativni kalendar izdanja vrijednosnih papira na domaćem tržištu koji će se povremeno revidirati i kvartalno usklađivati kako bi se planirano finansiranje provelo u najboljem interesu Vlade Federacije BiH.

2.3.1. Kratkoročni instrumenti

Kratkoročni instrumenti bi kao i u prethodnim godinama bili: šestomjesečni, devetomjesečni i dvanaestomjesečni trezorski zapisi čije su karakteristike:

Vrsta vrijednosnog papira	-	Diskontni vrijednosni papir
Nominalna vrijednost	-	10.000 KM
Dospijeće	-	Šest, devet i dvanaest mjeseci
Kamata	-	Razlika između nominalne i prodajne cijene
Metoda aukcije	-	Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija

2.3.2. Dugoročni instrumenti

Dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu provodit će emisijom obveznica sa rokom dospijeća od tri do sedam godina, u skladu sa indikativnim kalendarom aukcija. Glavne karakteristike tržišnih obveznica Federacije BiH su:

Nominalna vrijednost	-	1.000 KM
Dospijeće	-	Tri, pet, sedam i deset godina
Metoda aukcije	-	Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija
Vrijednost kupona	-	Određuje se na dan aukcije
Plaćanje kamata	-	Kupon dva puta godišnje
Isplata glavnice	-	Jednokratno po dospijeću instrumenta (bullet)

3. Očekivani portfolio duga na kraju 2026. godine

Uz pretpostavku ispunjenja plana finansiranja budžeta Federacije za 2026. godinu u bruto iznosu od 2.336,95 mil. KM kao i plana povlačenja kreditnih sredstava međunarodnih finansijskih institucija za realizaciju kapitalnih projekata u 2026. godini u iznosu od 320,52 mil. KM, sa strukturom i dinamikom navedenom u tabeli 4., iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2026. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na iznos 8.835,33 mil.KM.

Tabela 6. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tokom 2026. godine

R.br	Opis	Planirani iznosi (mil. KM)	Planirani iznosi (mil. EUR)
I.	***Finansiranje budžeta Federacije BiH***	***2.386,95***	***1.220,43***
I.1	***Finansiranje budžeta zaduživanjem***	***2.336,95***	***1.194,86***
I.1.1	Vanjsko zaduživanje	1.576,95	806,28
I.1.2	Unutrašnje zaduživanje	760,00	388,58
I.2	**Primici od finansijske imovine[1]**	**50,00**	**25,56**
II.	***Angažovanje za razvojne projekte i verifikacija novih obaveza***	***330,52***	***168,99***
II.1	Vanjsko zaduživanje	320,52	163,88
II.2	Verifikacija novih obaveza po osnovu unutrašnjeg duga	10,00	5,11
III.	***Ukupno zaduživanje i verif. novih obaveza Vlade Federacije BiH***	***2.667,47***	***1.363,86***
III.1	Vanjsko zaduživanje	1.897,47	970,16
III.2	Unutrašnje zaduživanje	770,00	393,69
IV.	***Ukupna otplata duga***	***1.018,28***	***520,64***
IV.1	Vanjski dug	512,09	261,83
IV.2	Unutrašnji dug	506,18	258,81
V.	***Neto zaduživanje (+/-)***	***1.649,19***	***843,22***
V.1	*Vanjsko*	*1.385,38*	*708,33*
V.2	*Unutrašnje*	*263,82*	*134,89*

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2026. godinu uz trenutno važeće devizne kurseve, iznos vanjskog duga na kraju 2026. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 1.385,38 mil. KM, dok bi se unutrašnji dug povećao za 263,82 mil. KM. Slijedom navedenog, ukupan dug u Federaciji BiH na kraju 2026. godine u odnosu na proteklu godinu, porastao bi za 1.649,19 mil. KM, odnosno za 22,95%.

Tabela 7: Pokazatelji održivosti duga Vlade Federacije BiH (mil. KM) bez duga krajnjih korisnika na bazi verifikovanog unutrašnjeg duga;

OPIS	2023.	2024.	2025.	Projekcija		
				2026.	2027.	2028.
BDP/nominalni	31.967	34.720	37.414[2]	38.303	40.339	42.396
Stanje vanjskog duga FBiH	1.569,14	1.230,17	2.325,86	3.711,24	4.729,58	6.063,89
Stanje unutrašnjeg duga FBiH	924,41	1.406,22	1.623,90	1.887,72	1.881,40	1.917,30
Ukupan dug FBiH	2.493,55	2.636,39	3.949,76	5.598,96	6.610,98	7.981,19
Ukupan dug FBiH/BDP	**7,80%**	**7,59%**	**10,56%**	**14,62%**	**16,39%**	**18,83%**
Vanjski dug FBiH/BDP	4,91%	3,54%	6,22%	9,69%	11,72%	14,30%
Unutrašnji dug FBiH/BDP	2,89%	4,05%	4,34%	4,93%	4,66%	4,52%

Izvor: Federalno ministarstvo finansija i Federalni zavod za statistiku

[1] Primici od finansijske imovine neće utjecati na promjene stanja zaduženosti Federacije BiH

[2] Federalni zavod za statistiku, Tromjesečni bruto domaći proizvod, IV tromjesečje 2025. br. 10.3.4. - Procjena BDP za 2025. godinu

Tabela 8: Pokazatelji održivosti duga alociranog na Federacije BiH (mil. KM)

OPIS	2023.	2024.	2025.	Projekcija		
				2026.	2027.	2028.
BDP/nominalni	31.967	34.720	37.414[3]	38.303	40.339	42.396
Stanje vanjskog duga FBiH[4]	5.166,67	5.053,74	5.562,23	6.947,61	7.965,95	9.300,26
Stanje unutrašnjeg duga FBiH	924,41	1.406,22	1.623,90	1.887,72	1.881,40	1.917,30
Ukupan dug FBiH	6.091,08	6.459,96	7.186,13	8.835,33	9.847,35	11.217,56
Ukupan dug FBiH/BDP	19,05%	18,61%	19,21%	23,07%	24,41%	26,46%
Vanjski dug FBiH/BDP	16,16%	14,56%	14,87%	18,14%	19,75%	21,94%
Unutrašnji dug FBiH/BDP	2,89%	4,05%	4,34%	4,93%	4,66%	4,52%

Izvor: Federalno ministarstvo finansija i Federalni zavod za statistiku

3.1. Rizici provedbe plana zaduženja

Primarni instrumenti finansiranja budžeta Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2026. godini su vanjski dugoročni krediti kod međunarodnih finansijskih institucija, izdanje euroobveznica na međunarodnom finansijskom tržištu, te kratkoročno i dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu kapitala. Uz pretpostavku da će planirana zaduženja biti izvršena u potpunosti, stanje duga na kraju 2026. godine iznosilo bi 8.835,33 mil. KM, čime bi učešće duga u BDP-u Federacije BiH projiciranom za kraj 2026. godine, iznosilo 23,07%.

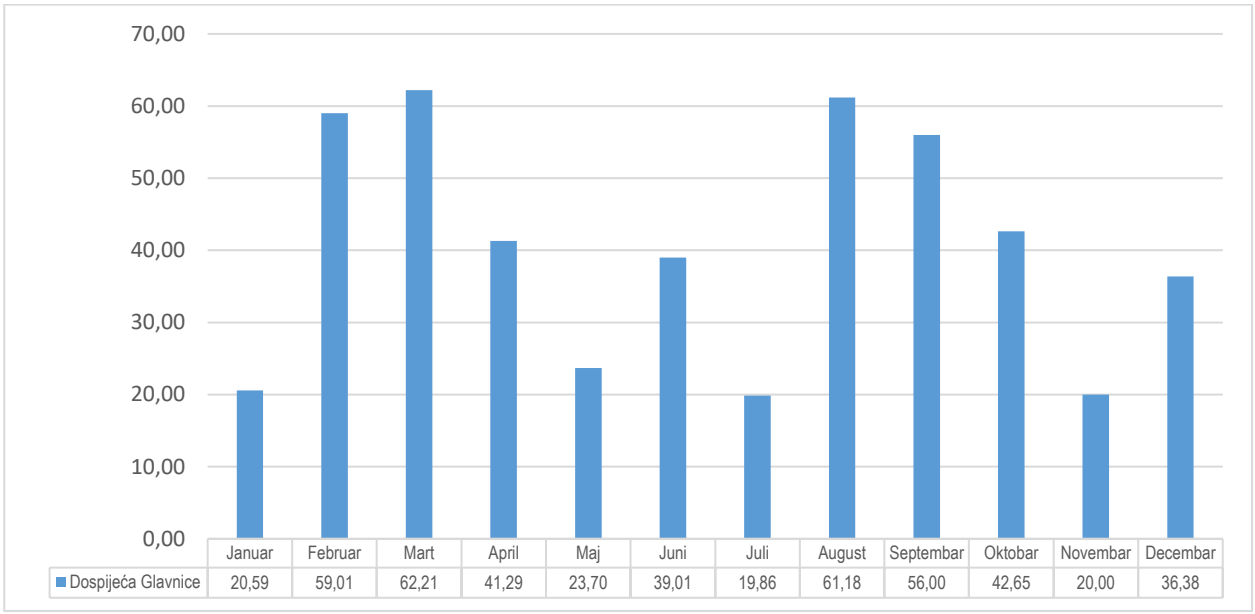
Realizacija plana zaduživanja za 2026. godinu zavisi od više faktora. Angažovanje sredstava namijenjenih za finansiranje budžeta zavisi, prije svega, od dinamike i realizacije plana prihoda tokom godine kao i dinamike usklađivanja i realizacije plana rashoda. Na drugoj strani, planirano finansiranje projekata u okviru Programa javnih investicija u 2026. godini zavisi od sposobnosti krajnjih korisnika, odnosno implementatora projekata da realiziraju planirane aktivnosti i povlačenje sredstava.

[3] Federalni zavod za statistiku, Tromjesečni bruto domaći proizvod, IV tromjesečje 2025. br. 10.3.4. - Procjena BDP za 2025. godinu

[4] Vanjskim dugom u Federaciji obuhvaćen je i dug krajnjih korisnika kredita na koje je supsidijarno preneseno vanjsko zaduženje

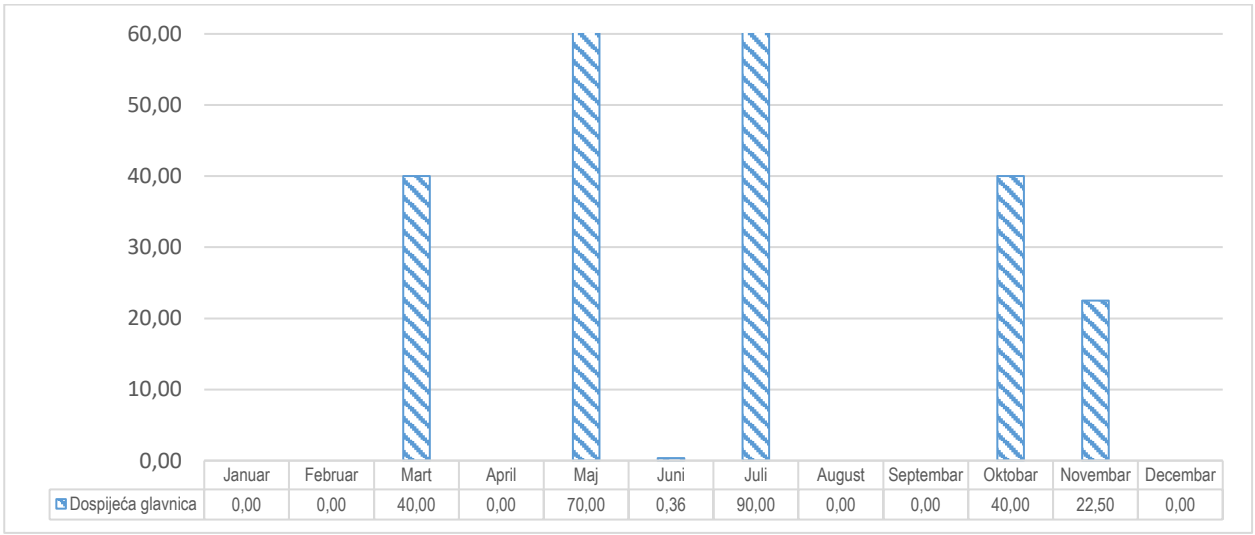
A N E X 1

1. Planirani otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2026. godini (mil.KM)



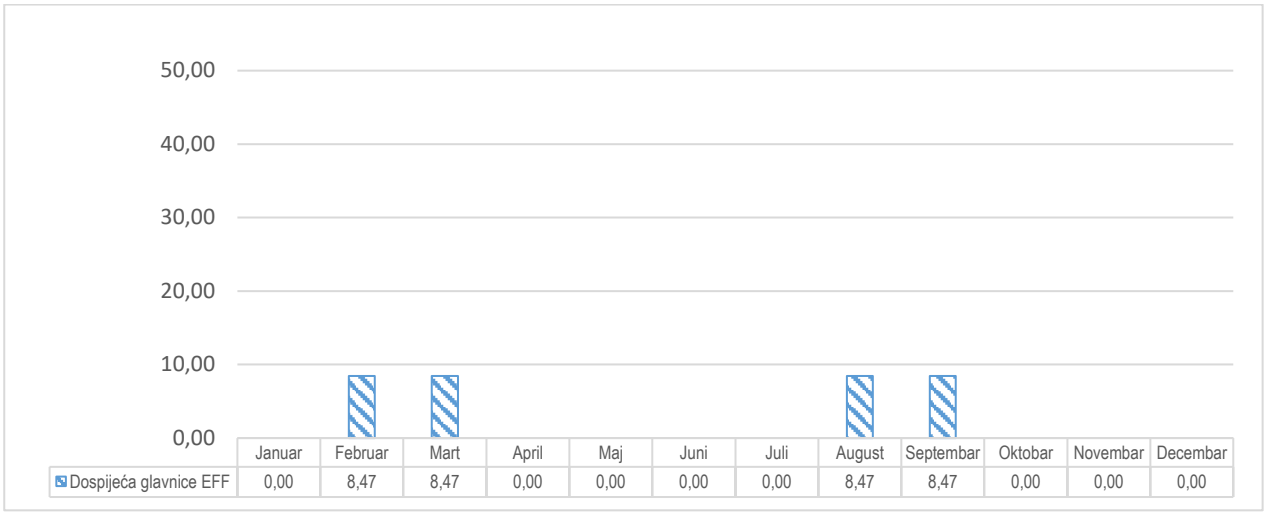
	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktobar	Novembar	Decembar
Dospijeća Glavnice	20,59	59,01	62,21	41,29	23,70	39,01	19,86	61,18	56,00	42,65	20,00	36,38

2. Planirani otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH u 2026. godini (mil.KM)



	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktobar	Novembar	Decembar
Dospijeća glavnica	0,00	0,00	40,00	0,00	70,00	0,36	90,00	0,00	0,00	40,00	22,50	0,00

3. Planirani otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u (mil.KM)



	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktobar	Novembar	Decembar
Dospijeća glavnice EFF	0,00	8,47	8,47	0,00	0,00	0,00	0,00	8,47	8,47	0,00	0,00	0,00

Indikativni kalendar izdanja vrijednosnih papira FBiH za 2026. godine

R.b.	Kvartal	Datum aukcije	Datum poravnanja	Instrument	Datum dospijeća	Iznos
1	Q1	utorak, 10. mart 2026	srijeda, 11. mart 2026	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 9. septembar 2026	80.000.000
2		utorak, 31. mart 2026	srijeda, 1. april 2026	Obveznice; 3-y	nedjelja, 1. april 2029	40.000.000
	Total Q1					**120.000.000**
3	Q2	utorak, 7. april 2026	srijeda, 8. april 2026	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 7. april 2027	40.000.000
4		utorak, 14. april 2026	srijeda, 15. april 2026	Obveznice; 5-y	utorak, 15. april 2031	50.000.000
5		utorak, 28. april 2026	srijeda, 29. april 2026	Obveznice 3-y	nedjelja, 29. april 2029	40.000.000
6		utorak, 12. maj 2026	srijeda, 13. maj 2026	Obveznice; 7-y	petak, 13. maj 2033	40.000.000
7		srijeda, 13. maj 2026	četvrtak, 14. maj 2026	Obveznice 10-y	srijeda, 14. maj 2036	30.000.000
	Total Q2					**200.000.000**
8	Q3	utorak, 1. septembar 2026	srijeda, 2. septembar 2026	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 2. juni 2027	40.000.000
	Total Q3					**40.000.000**
9	Q4	utorak, 17. novembar 2026	srijeda, 18. novembar 2026	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 19. maj 2027	40.000.000
	Total Q4					**40.000.000**
Total Q1+Q2+Q3+Q4						**400.000.000**