



**МАЙ**

**Вторичен  
пазар на  
държавни  
ценни  
книжа**

**1999**

# Съдържание

Обзор на междубанковия пазар на ДЦК	3
Продажби на ДЦК на небанкови финансови институции, фирми и граждани	14
Продажби на ДЦК, емитирани за структурната реформа, за участие в приватизационни сделки	22
Първични дилъри на ДЦК и страници на Reuters за котировки на ДЦК	24
Тарифа за таксите и комисионите за обработка на сделки с ДЦК	25

## *Използвани съкращения*

БФБ – Българска фондова борса

ДЦК – държавни ценни книжа

ЗУНК – Закон за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.

МФ – Министерство на финансите

ОЛП – основен лихвен процент

DISCs (Discount Bonds) – облигации с отстъпка

FLIRBs (Front-Loaded Interest Reduction Bonds) – облигации с първоначално намалени лихви

IABs (Interest Arrears Bonds) – облигации за неплатени лихви

## ОБЗОР НА МЕЖДУБАНКОВИЯ ПАЗАР НА ДЦК

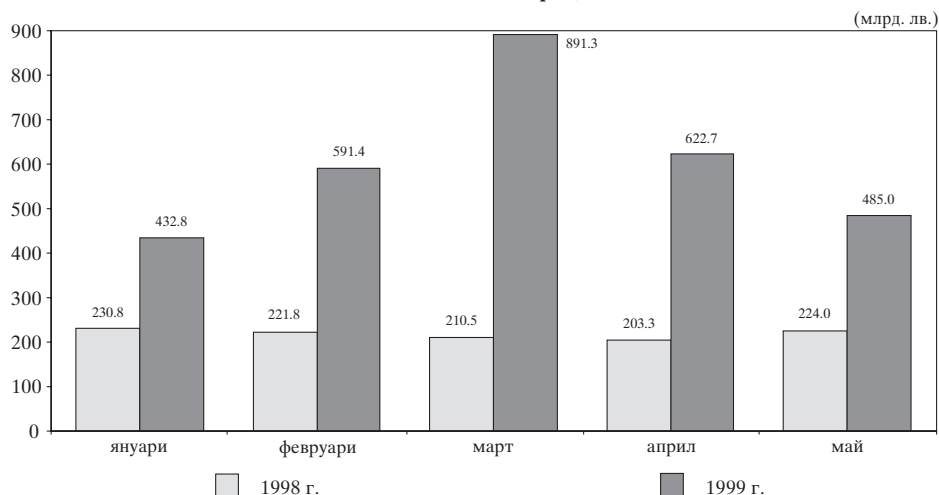
### Междубанков пазар на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 от 1998 г., и на целеви емисии

През май са регистрирани 337 сделки (вкл. броят и обемът на обратните репо сделки) между финансови институции за покупко-продажба на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, с обща номинална стойност 484 947.3 млн. лв., което е два пъти повече спрямо същия период на миналата година, когато номиналната стойност на реализираните сделки е била 224 027.3 млн. лв. (графика 1).

Общият обем на сделките на вторичния междубанков пазар с ДЦК между първични дилъри, емитирани по Наредба № 5 от 1998 г., без обема на обратните репо сделки, възлиза на 272 850.9 млн. лв., в т. ч. 5639.6 млн. лв. тримесечни съкровищни бонове, 7243.6 млн. лв. шестмесечни, 147 680.7 млн. лв. дванадесетмесечни, 84 057 млн. лв. двегодишни и 28 230 млн. лв. до пет години (графика 2). В сравнение с миналия месец се наблюдава спад в търговията с ДЦК. В структурно отношение през май най-голям е интересът към дванадесетмесечните съкровищни бонове.

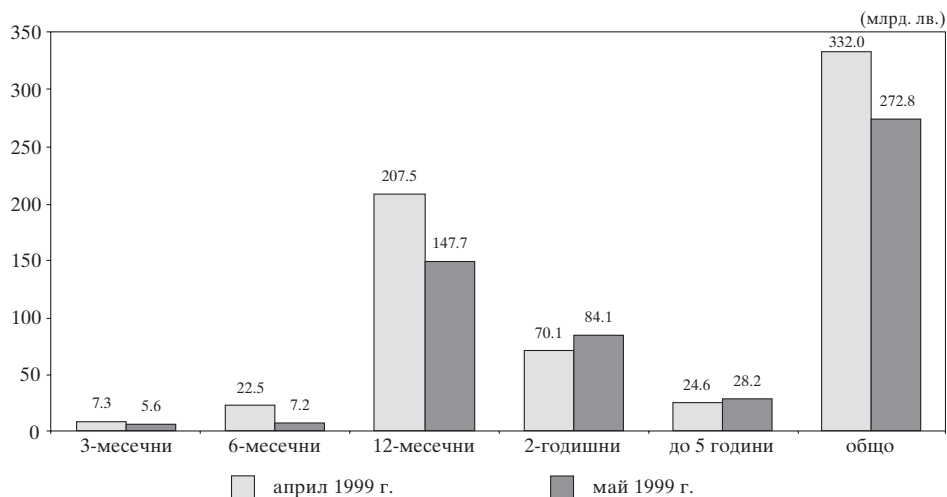
Графика 1

### Обем на сделките с ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит



Източник: БНБ.

### Структура на сделките с ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит



Източник: БНБ.

На вторичния пазар обемът на извършените сделки за сметка на клиенти (т. е. сделки по чл. 20 от Наредба № 5 от 1998 г.) нараства значително в сравнение с предходния месец и възлиза на 5812.8 млн. лв. През май сключените сделки между непървични дилъри и физически или юридически лица (т. е. сделки по чл. 21 от Наредба № 5 от 1998 г.) са намалели спрямо предходния месец и са в размер на 112.7 млн. лв. Обемът на сделките между първични и непървични дилъри по реда на чл. 14 от Наредба № 5 е нараснал спрямо предходния месец и е в размер на 54 789.3 млн. лв., в т. ч. 7271.9 млн. лв. са одобрените поръчки на аукционите на ДЦК за сметка на непървични дилъри.

### Междубанков пазар на ДЦК, емитирани в резултат на структурната реформа

През май с ДЦК, емитирани в резултат на структурната реформа, деноминирани в щатски долари, са регистрирани 63 сделки между финансови институции на стойност 41.9 млн. щ. д. (вкл. броят и обемът на обратните репо сделки). Сключени са 38 сделки за окончателна продажба в размер на 18.4 млн. щ. д., 15 репо-сделки за 16.5 млн. щ. д., 10 сделки на стойност 7 млн. щ. д. за сметка на клиенти (по чл. 14, 20 и 21). По реда на чл. 14, ал. 6 от Наредба № 5 са сключени 23 сделки в размер на 14.1 млн. щ. д. и 2 сделки за 373.3 млн. лв.

С ДЦК, емитирани за структурната реформа в левове, са регистрирани 12 сделки за 1609.3 млн. лв. През май не са сключени сделки с валутни гаранционни ДЦК.

През месеца се наблюдава лек спад в търговията с валутни ЗУНК-облигации, деноминирани в щатски долари, като обемът на сделките е неравномерно разпределен през отделните дни. Цените на междубанковия пазар се повишиха и се движеха между 53.5 и 62 щ. д. на 100 щ. д. номинал, без да се влияят от движението на цените на българските брейди облигации на международните пазари. Рязкото покачване на ценовите равнища на 5 и 27 май произтича от спецификата на някои от регистрираните сделки и не е свързано с пазар-

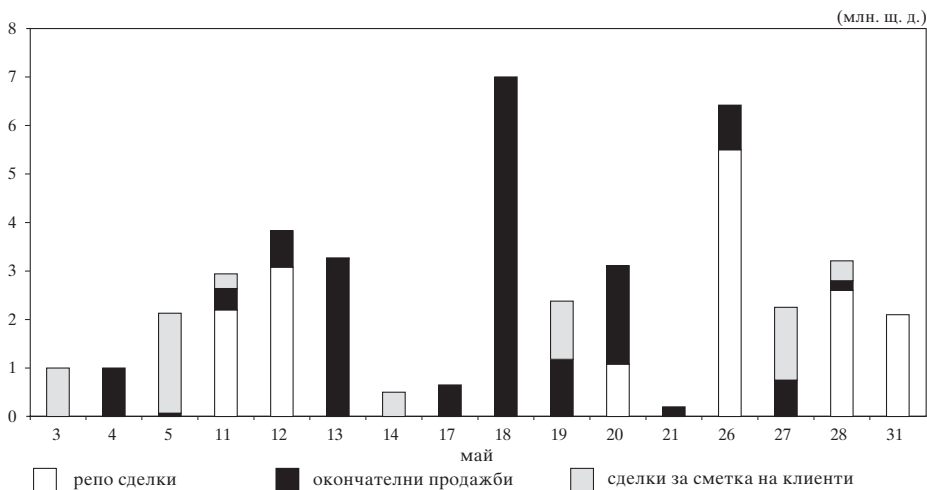
ната конюнктура през периода. Цените на сделките за крайни потребители, свързани с участието в приватизацията, традиционно бяха по-високи от тези на междубанковия пазар.

### Репо сделки с ДЦК на междубанковия пазар

През май на вторичния междубанков пазар се наблюдава неравномерно движение в обема на репо сделките (графика 5). Най-голям е обемът на сключените сделки на 26 май, когато нараства търсенето на ресурс от търговските банки, свързано с приближаване на крайния срок за регулиране на задължителните минимални резерви в БНБ. На тази дата е отбелязано и значително повишаване на лих-

Графика 3

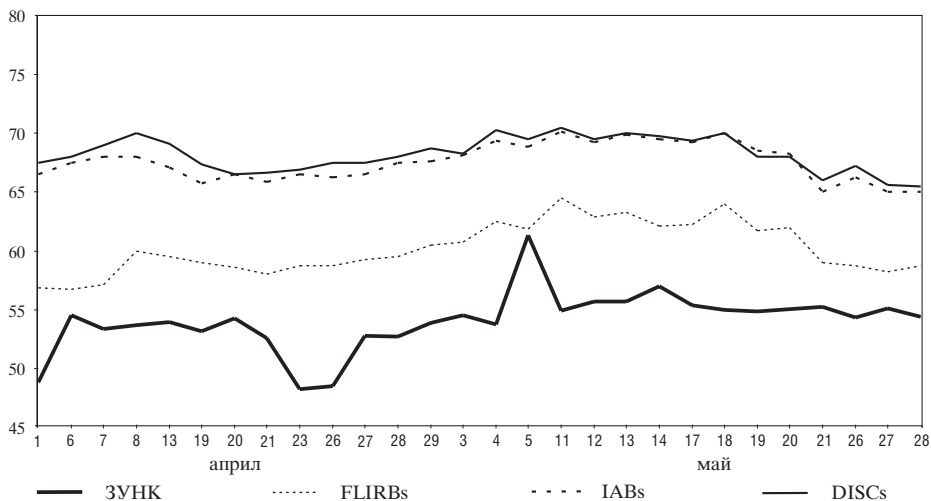
Обем на сделките на междубанковия пазар с ДЦК, деноминирани в щатски долари



Източник: БНБ.

Графика 4

**Динамика на цените на междубанковия пазар на деноминираните в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК, и на българските брейди облигации\***

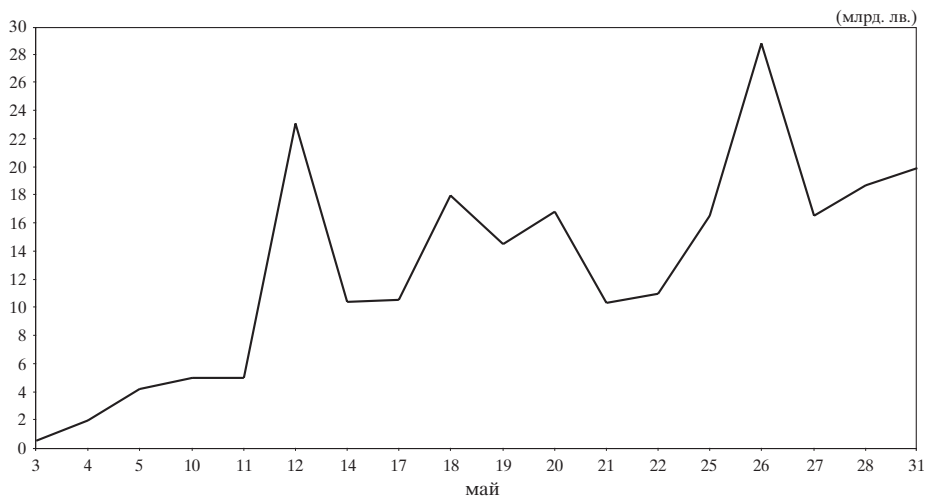


\* За брейди облигациите са използвани котировки „продава“ на Reuters.

Източник: БНБ, Reuters.

Графика 5

**Обем на репо сделките на вторичния междубанков пазар**



Източник: БНБ.

**Цени на регистрираните сделки с ДЦК, деноминирани в  
щатски долари, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК**

(щ. д.)

Дата май	Цена		
	минимална	максимална	среднопретеглена
3	54.50	55.00	54.55
4	53.50	54.00	53.75
5	55.00	62.00	61.34
11	54.13	55.50	54.92
12	55.55	58.00	55.72
13	55.49	57.95	55.68
14	57.00	57.00	57.00
17	53.50	57.00	55.34
18	54.50	57.50	55.01
19	54.75	55.50	54.86
20	55.01	55.45	55.02
21	55.25	55.25	55.25
26	53.50	56.00	54.31
27	54.00	60.50	55.12
28	54.09	59.50	54.40
31	55.00	55.00	55.00
<b>за месеца</b>	<b>53.50</b>	<b>62.00</b>	<b>59.15</b>

**Забележка:** Информацията се базира на регистрираните приватизационни и окончателни сделки в регистъра, воден в БНБ.

**Котировки на българските брейди облигации\***

Дата май	DISCs		FLIRBs		IABs	
	Продава	Купува	Продава	Купува	Продава	Купува
3	68.25	68.00	60.75	60.50	68.13	67.13
4	70.25	69.50	62.50	60.63	69.38	68.50
5	69.50	69.25	61.88	61.38	68.88	67.75
6	70.50	70.00	63.13	62.00	72.00	69.25
7	71.00	70.50	64.50	63.50	70.88	69.88
10	71.25	70.63	64.00	63.00	71.13	70.13
11	70.50	69.50	64.50	63.50	70.13	69.25
12	69.50	68.75	62.88	62.00	69.25	68.00
13	70.00	69.63	63.25	63.00	69.88	69.25
14	69.75	69.63	62.13	62.00	69.50	68.50
17	69.38	69.13	62.25	61.50	69.25	68.25
18	70.00	68.00	64.00	61.50	70.00	68.50
19	68.00	67.75	61.75	61.50	68.50	67.25
20	68.00	67.13	62.00	60.63	68.25	67.25
21	66.00	63.00	59.00	55.00	65.00	63.00
24	66.13	65.88	60.25	60.00	64.75	64.13
25	64.88	64.38	57.75	57.25	65.25	64.25
26	67.25	66.50	58.75	58.25	66.25	65.25
27	65.63	65.13	58.25	57.25	65.00	63.75
28	65.50	64.75	58.75	57.00	65.00	63.75

\* Използвани са котировки на Reuters.

## Обем и структура на сделките с ДЦК на вторичния междубанков пазар през май

1. Обем на сделките с ДЦК, деноминирани в левове (номинална стойност, млрд. лв.)	274.06
– репо сделки*	226.71
– окончателни продажби	47.35
– приватизационни сделки	-
2. Обем на сделките с ДЦК, деноминирани в щатски долари (левава равностойност, млрд. лв.)	52.03
– репо сделки*	17.12
– окончателни продажби	33.78
– приватизационни сделки	1.13
3. Брой на сделките на вторичния междубанков пазар	269
– репо сделки**	129
– окончателни продажби	113
– приватизационни сделки	27
4. Средна срочност на репо сделките на вторичния междубанков пазар (в дни)	7.30
5. Средна месечна доходност (проста лихва) по репо сделките, склучени на вторичния междубанков пазар в зависимост от срочността (%)	
1 ден	0.21
2 – 3 дена	0.22
4 – 7 дена	0.23
до 1 месец	0.27

\* Не е включен обемът на обратните репо сделки.

\*\* Не е включен броят на обратните репо сделки.

вите по междубанковите депозити. Най-слаба бе търговията на 3 май, дължаща се на вливане в банките на ликвидност от лихви и падежи на ДЦК.

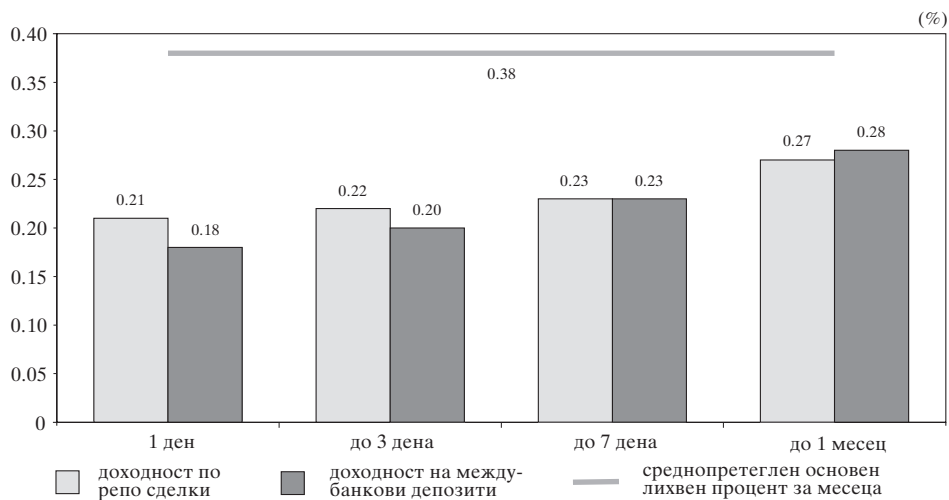
Доходността по репо сделките и през май се влияеше от ежеседмичните незначителни промени в ОЛП, като се запазва тенденцията от предходния месец към нарастване на средната срочност на репо сделките в дни и към значително увеличаване обема на окончателните продажби на ДЦК. През месеца се наблюдава по-висока

доходност на репо сделките с ДЦК спрямо тази по междубанковите депозити със срок един и до три дена и намалява незначително при сделките до един месец. При репо сделките с ДЦК до 7 дена и тези по междубанковите депозити със същата срочност доходността е еднаква (графика 6). През май, както и през април активността на междубанковия вторичен пазар се понижи, като по-оживена бе в дните на придобиване на нови емисии, както и при регулиране на задължителните минимални резерви в БНБ.



Графика 6

**Доходност по репо сделки с ДЦК и лихвен процент по междубанковите депозити на месечна база (май)**



Източник: БНБ.

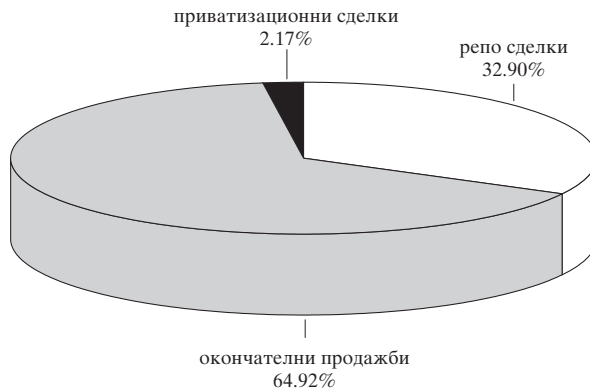
Графика 7

**Структура на сключените на вторичния междубанков пазар през май сделки с ДЦК, деноминирани в левове**



Източник: БНБ.

**Структура на сключените на вторичния междубанков пазар през май сделки с ДЦК, деноминирани в щатски долари**



Източник: БНБ.

**Обем и доходност на депозитите на междубанковия пазар и репо сделките с ДЦК**

	1 ден		от 2 до 3 дена		от 4 до 7 дена		от 8 до 30 дена		над 30 дена		Общо обем
	обем	доход	обем	доход	обем	доход	обем	доход	обем	доход	
<b>3.05.1999 г.</b>											
Депозити	8350	2.16					2090	3.57			10440
Репо сделки					480	2.84					480
<b>4.05.1999 г.</b>											
Депозити	9400	1.69			6500	2.27	1200	2.78			17100
Репо сделки	1000	2.03					1000	2.74			2000
<b>5.05.1999 г.</b>											
Депозити					14746	2.25	1500	3.60			16246
Репо сделки					3165	2.43	1200	3.55			4365
<b>10.05.1999 г.</b>											
Депозити	6300	2.14	4000	2.23	2564	2.99	4280	3.06			17144
Репо сделки	3165	2.43					2000	3.24			5165
<b>11.05.1999 г.</b>											
Депозити	14200	1.92	3000	2.23	3228	2.56	1400	3.44			21828
Репо сделки	2000	2.53					5001	3.47			7001
<b>12.05.1999 г.</b>											
Депозити	9800	2.04	3000	2.22	7346	2.75	5883	3.31			26029
Репо сделки	7125	2.49	2805	2.13	6710	2.81	7791	3.24	700	3.65	25131
<b>13.05.1999 г.</b>											
Депозити	13500	1.63			1000	2.60	1300	3.45			15800
Репо сделки											-

(продължава)

(продължение)

	1 ден		от 2 до 3 дена		от 4 до 7 дена		от 8 до 30 дена		над 30 дена		Общо
	обем	доход	обем	доход	обем	доход	обем	доход	обем	доход	обем
<b>14.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки			20700 8460	2.28 2.53	6500 2000	2.56 2.84	1844 3.39		5400 3.35		34444 10460
<b>17.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	13660 7523	2.47 2.53	2500 2.50		1000 3.00		5910 3.21 3000 3.11		1000 3.70		24070 10523
<b>18.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	18800 13397	2.48 2.54	2300 3960	2.57 2.74	3200 1000	2.87 2.85	1500 3.10				25800 18357
<b>19.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	11000 7157	2.30 2.46	4000 2.38		2446 7500	3.00 2.66	1400 3.00				18846 14657
<b>20.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	9300 13172	1.89 2.47	1000 2.30		1650 3850	2.88 2.56	270 39 2.90 3.74	1400 3.90			13620 17061
<b>21.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	8000 7610	2.12 2.52	500 2.20		4501 2.63		1060 2000 3.49 2.84	2000 900 4.75 3.65			16061 10510
<b>22.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки			10500 9161	2.14 2.50	4000 2.44		1000 2000 3.20 3.15				15500 11161
<b>25.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	12100 6575	2.09 2.50	6800 6219	2.43 2.67	4000 2000	3.02 2.84	4380 2000 3.23 3.04	3700 3.18			30980 16794
<b>26.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	15337 4340	2.27 2.48	5900 7174	2.45 2.71	6746 14622	3.16 2.96	5979 6000 3.46 3.13				33962 32136
<b>27.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	5000 2.54				6850 9249	2.96 2.90	1000 7000 3.13 3.01	1006 500 3.70 3.65			13856 16749
<b>28.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки			15600 7303	2.55 2.68	5649 12458	2.92 2.72	2851 3.51	500 3.65			24100 20261
<b>31.05.1999 г.</b> Депозити Репо сделки	10380 9372	2.41 2.66	3000 7253	2.42 2.75	1000 2.85		2590 2000 3.56 3.35	800 3.55			15970 20425

- Забележки:**
1. Данните за обемите на сключените сделки и депозити са в млн. лв.
  2. Обемът на репо сделките включва само тези сключени през текущия ден.
  3. Доходността е изчислена на годишна база.
  4. Сделките с ДЦК, деноминирани в щатски долари, са в левова равностойност по обявления от БНБ курс на щатския долар в деня на сделката.

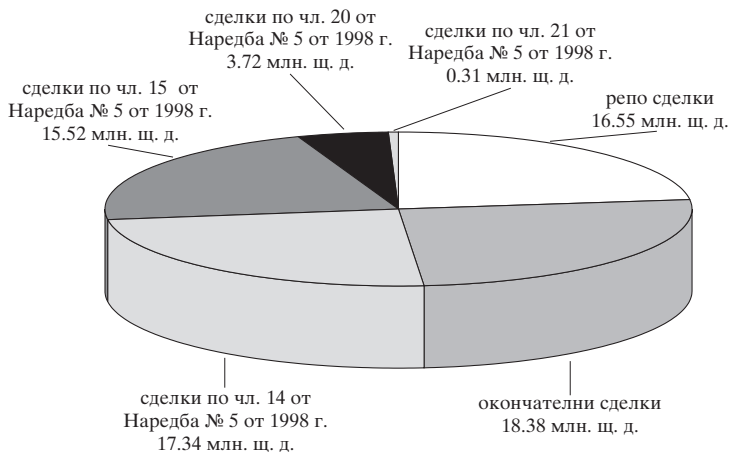
## Обем на сключените сделки с ДЦК на вторичния пазар и сделки с ценни книжа на Българската фондова борса

(хил. лв.)

Дата май	Репо сделки	Окончателни сделки	Наредба № 5 от 1998 г.				Общо сделки с ДЦК	Сделки с ценни книжа на БФБ		
			чл. 14	чл. 15	чл. 20	чл. 21		Борсов пазар	Извънборсов пазар	Общо
3	780 000	2 401 531	236 477	8 934 916	1 845 645	-	14 198 570	51 000	17 000	68 000
4	9 000 000	3 547 039	7 133 184	5 085 261	-	23 015	24 788 499	18 000	7 000	25 000
5	10 572 000	3 654 534	4 811 484	6 547 168	1 851 411	296 226	27 732 822	37 000	25 000	62 000
10	10 810 000	3 910 000	5 000 000	2 709 404	-	-	22 429 404	303 000	24 000	327 000
11	11 865 570	2 345 945	7 033 051	2 076 600	-	-	23 321 166	2 218 000	62 000	2 280 000
12	32 953 079	3 616 821	10 502 126	4 798 059	-	-	51 870 085	260 000	17 000	277 000
13	8 125 000	8 771 299	1 814 907	10 839 455	36 746	-	29 587 407	60 000	3 000	63 000
14	13 815 000	864 191	1 000 000	10 180 134	1 112 694	-	26 972 018	943 000	8 000	951 000
17	20 983 000	4 316 693	23 280	1 662 624	-	3 664	26 989 261	57 000	33 000	90 000
18	26 880 100	14 751 232	2 697 242	5 108 813	-	19 212	49 456 598	94 000	17 000	111 000
19	34 764 200	5 616 902	8 090 084	5 860 810	2 195 506	-	56 527 502	67 000	9 000	76 000
20	30 201 858	3 733 623	2 076 899	148 657	4 808 223	2 030	40 971 290	49 000	7 000	56 000
21	27 682 200	767 672	367 672	1 418 289	-	275 754	30 511 587	3 662 000	16 000	3 678 000
22	19 071 200	3 000 000	-	277 913	-	-	22 349 113	353 000	4 000	357 000
25	37 305 100	-	-	431 132	50 000	-	37 786 232	968 000	6 000	974 000
26	52 391 391	10 575 644	17 776 711	9 812 446	-	40 616	90 596 808	1 283 000	6 000	1 289 000
27	29 015 000	5 914 463	6 237 185	3 194 099	762 500	-	45 123 247	168 000	17 000	185 000
28	31 200 665	3 060 795	8 882 617	2 677 769	-	50 865	45 872 710	243 000	5 000	248 000
31	3 915 766	222 000	3 919 499	5 865 127	221 730	-	14 144 122	52 000	22 000	74 000
Общо	411 331 129	81 070 384	87 602 418	87 628 676	12 884 455	711 381	681 228 444	10 886 000	305 000	11 191 000

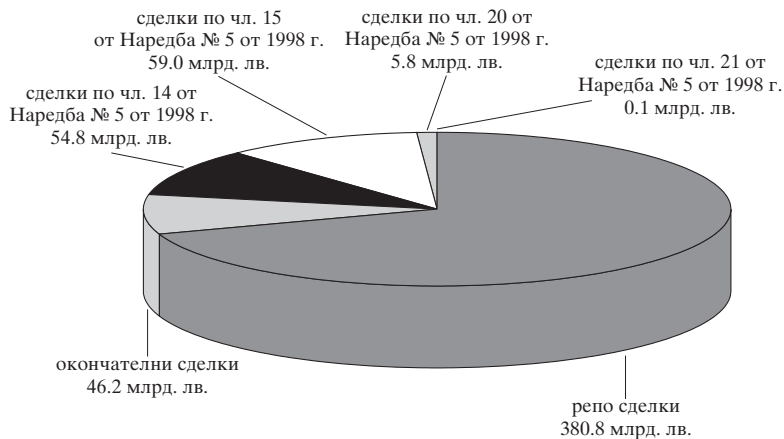
- Забележки:**
1. Включена е сумата на одобрените поръчки за участие в аукционите на ДЦК за сметка на непървични дилъри в размер на 11 443 169 хил. лв.
  2. Включена е сумата на одобрените състезателни и несъстезателни поръчки за сметка на фирми и граждани в размер на 7 271 870 хил. лв.
  3. Обемът на репо сделките включва обратните репо сделки и репо сделките сключени през текущия ден.
  4. Сделките с ДЦК, деноминирани в щатски долари, са в легова равностойност по обявения от БНБ курс на щатския долар в деня на сделката.
  5. Информацията за обема на сделките на БФБ е предоставена от управление „Банково“.

**Обем на сключените на вторичния пазар през май  
сделки с ДЦК, емитирани за структурната реформа**



Източник: БНБ.

**Обем на сключените на вторичния пазар през май  
сделки с ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит**



Източник: БНБ.

# ПРОДАЖБИ НА ДЦК НА НЕБАНКОВИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ, ФИРМИ И ГРАЖДАНИ

## Продажби на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 от 1998 г., и от целеви емисии

През май се забелязва увеличение на обема на продажбите на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит. Към 31 май 1999 г. притежаваните от граждани, фирми и небанкови финансови институции ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 от 1998 г., са в размер на 112 150 млн. лв. (графика 11), което е с 11 851 млн. лв. повече спрямо предходния

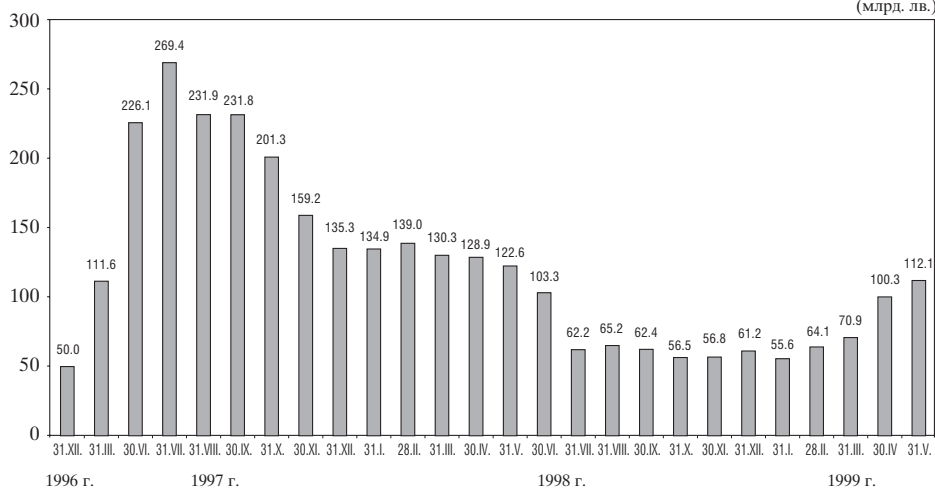
месец, или с 11.82%. Продадени са ДЦК от целевите емисии на небанкови финансови институции, фирми и граждани в размер на 15 405 млн. лв. (графика 12), което е увеличение спрямо април с 385 млн. лв., или с 2.56%.

Продажбите на емитираните през месеца ДЦК по реда на Наредба № 5 от 1998 г. са, както следва: тримесечни съкровищни бонове – 5163.7 млн. лв., едногодишни – 1550.5 млн. лв., двегодишни съкровищни облигации – 2001.2 млн. лв. В общия обем на про-

Графика 11

## Нетни продажби на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5, на небанкови финансови институции, фирми и граждани

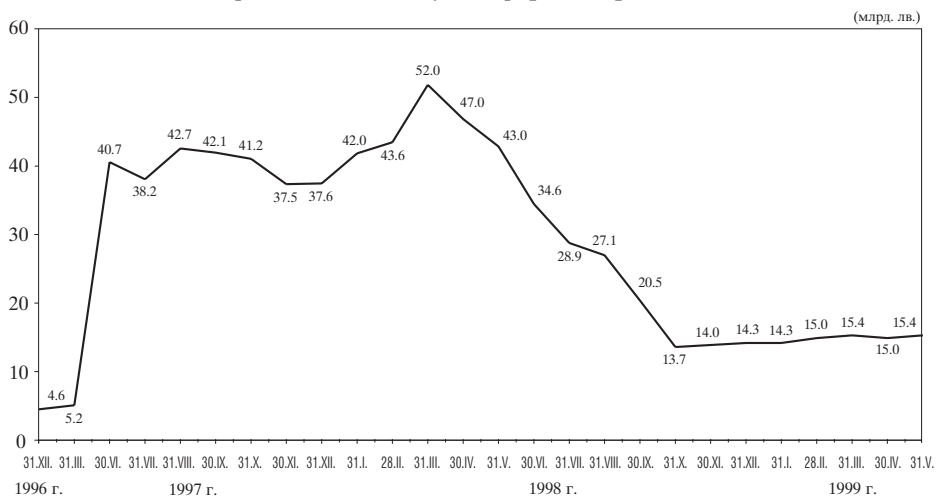
(млрд. лв.)



Забележка: Данните за 1999 г. са предварителни.

Източник: БНБ.

### Нетни продажби на ДЦК от целеви емисии на небанкови финансови институции, фирми и граждани



**Забележки:** 1. Данните за 1999 г. са предварителни.

2. Не са включени целевите емисии към 26 май 1999 г.

Източник: БНБ.

дадените през май ДЦК с най-голям относителен дял са тримесечните съкровищни бонове – 59.25%.

#### Целеви емисии на държавни ценни книжа, предназначени само за сделки с физически лица

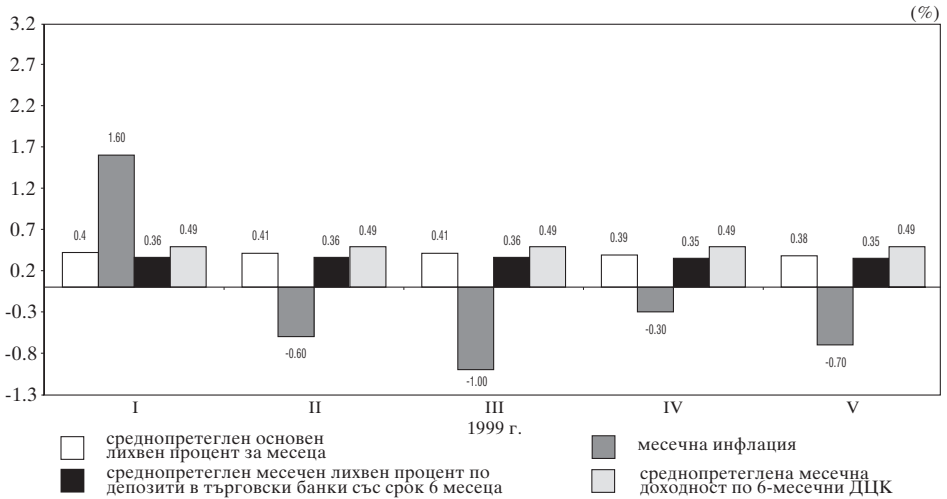
През периода 28 април – 25 май 1999 г.<sup>1</sup> МФ предложи за продажба б емисии ДЦК, предназначени само за сделки с физически лица, при следните условия:

<sup>1</sup> Разглежданият период се определя от датата на емисиите и края на емисионните периоди, тъй като всички данни за емисиите се получават и регистрират след приключване на продажбите на дадена емисия. Поради това този период не съвпада с календарния месец, а обхваща 2 емисионни периода, или 4 седмични.

- Две емисии 6-месечни целеви държавни съкровищни бонове с отстъпка от номиналната стойност, осигуряваща 5.9% годишна доходност. Тяхната среднопретеглена месечна доходност е 0.49% (графика 13). Тези ДЦК не се изкупуват от клиентите преди падежа им.

- Две емисии 12-месечни целеви държавни съкровищни бонове с отстъпка от номиналната стойност, носеща 6.99% годишна доходност. Среднопретеглената им месечна доходност е 0.58% (графика 14). Обратното изкупуване на тези ДЦК започва след изтичане на 6 месеца от датата на емитирането им по цени, определени от емитента и осигуряващи на техния държател ефективен годишен

## Доходност на ДЦК от целеви емисии със срок до падежа 6 месеца



Източник: БНБ.

доход, който нараства пропорционално от началото до края на периода на изкупуване.

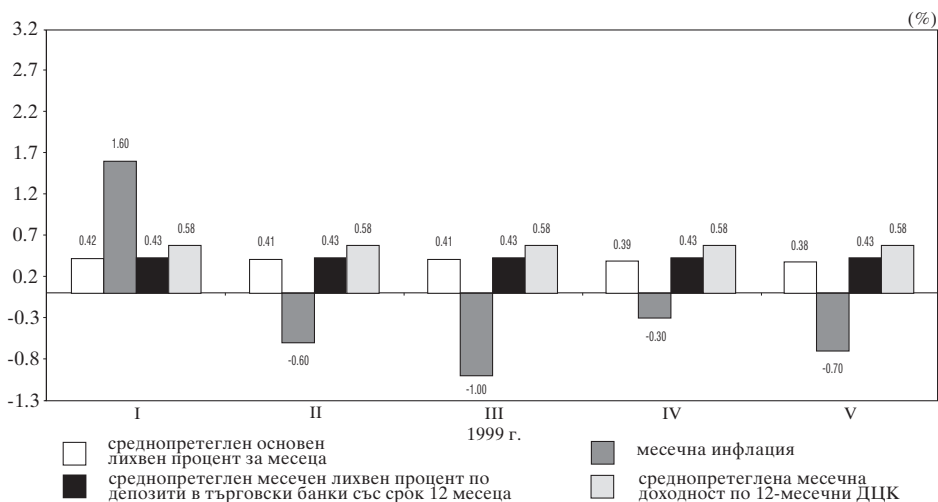
- Две емисии 2-годишни спестовни държавни съкровищни облигации с фиксиран годишен доход под формата на лихвено плащане на всеки 6 месеца, считано от датата на емисията. Последното лихвено плащане се извършва на падежа заедно с номиналната стойност на ДЦК. Годишният лихвен процент на първия лихвен купон е 8%, на втория – 9%, на третия – 10% и на четвъртия – 11%. Обратното изкупуване на тези облигации започва 6 месеца след емитирането им по цени, определени от емитента. Цената за обратно изкупуване на двегодишните емисии спестовни

ДЦК се формира, като за срока от последното лихвено плащане върху номинала се начислява годишният доход на предходния лихвен купон.

Общият размер на регистрираните продажби от целевите емисии ДЦК е 1057.1 млн. лв. номинална стойност, в т. ч. 91.3 млн. лв. (8.63%) шестмесечни съкровищни бонове, 83.4 млн. лв. (7.89%) дванадесетмесечни и 882.4 млн. лв. (83.48%) двегодишни спестовни съкровищни облигации. Данните показват, че и през този период инвеститорите са проявили най-голям интерес към двегодишните спестовни съкровищни облигации (графика 15), които са по-високодоходни.

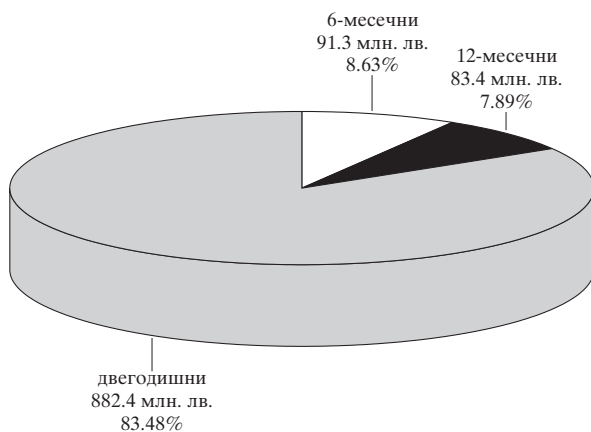


## Доходност на ДЦК от целеви емисии със срок до падежа 12 месеца



Източник: БНБ.

## Матуритетна структура на продадените през май чрез БНБ и първичните дилъри целеви емисии ДЦК



Източник: БНБ.

## Продажби на ДЦК, емитирани за структурната реформа

През май продължава очерталата се тенденция към леко увеличаване размера на притежаваните от граждани, фирми и небанкови финансови институции държавни ценни книжа, емитирани за структурната реформа. Обемът на продадените ценни книжа към 31 май е 608 017.4 млн. лв. (вкл. продажбите на чуждестранни инвеститори), което е с 6937.9 млн. лв. повече в сравнение с април – или с 1.2% (графика 17).

По-голяма част от продажбите на ДЦК, емитирани за структурната реформа, са извършени от търговски банки (88.7%) и от други финансови институции (11.3%).

Притежаваните от граждани, фирми и небанкови финансови институции ДЦК, емитирани в левове, са в размер на 8364.5 млн. лв. (1.4% от общия обем на продажбите), докато денонминираните в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК, са в размер на 599 652.9 млн. лв.

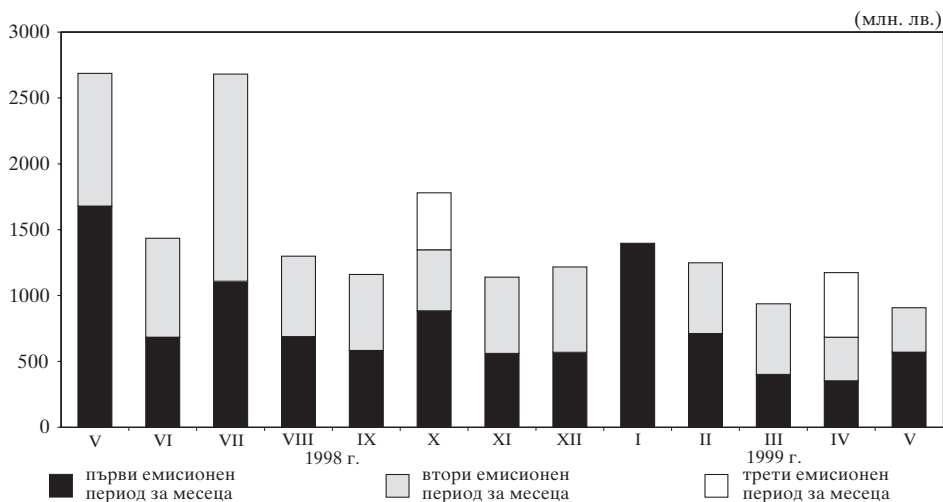
## Продажби на ДЦК на чуждестранни инвеститори

Общият размер на притежаваните от чуждестранни инвеститори ДЦК към 31 май 1999 г. е 138 554 млн. лв. (графика 18). Увеличението спрямо април е с 5593.1 млн. лв. (или с 4.2%).

Продадените ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 от 1996 г., са в размер на 59.2 млн. лв., като през ме-

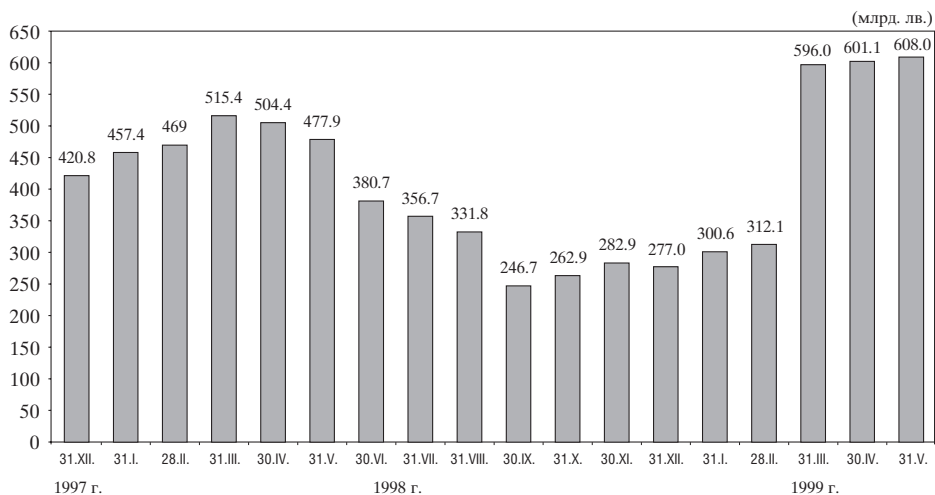
Графика 16

### Обем на продажбите на целеви емисии ДЦК, предназначени за физически лица



Източник: БНБ.

**Нетни продажби на ДЦК, емитирани за структурната реформа,  
на небанкови финансови институции, фирми и граждани**



**Забележки:** Данните за ДЦК, деноминирани в щатски долари, са в левова равностойност при курс на щатския долар в края на месеца.

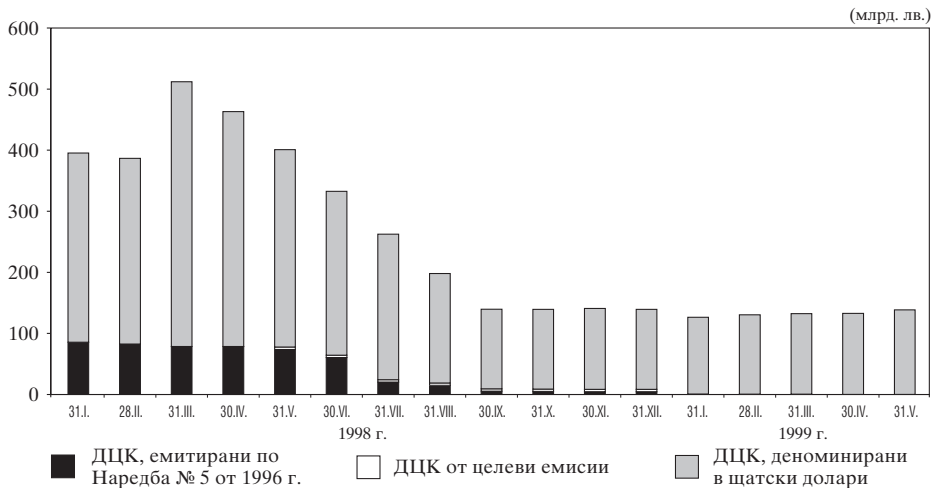
*Източник:* БНБ.

сега е регистрирана една продажба на ДЦК. В края на периода обемът на продадените на чуждестранни граждани държавни ценни книжа от целевите емисии, предназначени за пряка продажба на физически лица, остава същият – 6.7 млн. лв.

Към 31 май обемът на притежаваните от чуждестранни инвеститори държавни дългосрочни облигации, деноминирани в щатски долари,

нарасна с 2 млн. щ. д. и възлиза на 74 млн. щ. д. (138 488.1 млн. лв. левова равностойност), което в левово изражение представлява увеличение с 5534 млн. лв. (4.2%) в сравнение с предходния месец. Относителният дял на валутните облигации по вътрешния дълг в портфейла на чуждестранните инвеститори продължава да бъде най-висок – 99.9%.

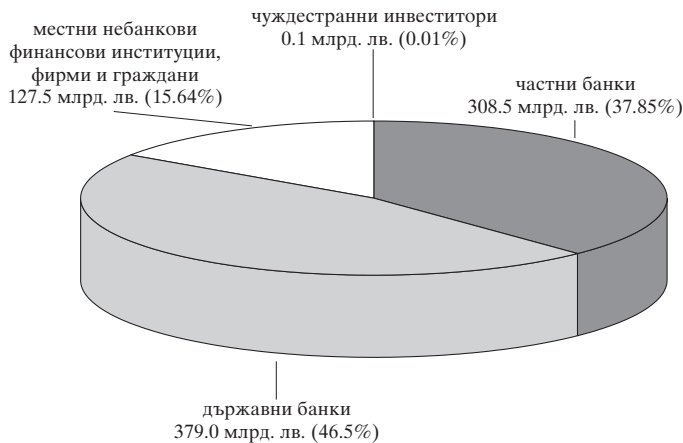
## ДЦК в портфейла на чуждестранни инвеститори



Забележка: Данните за 1999 г. са предварителни.

Източник: БНБ.

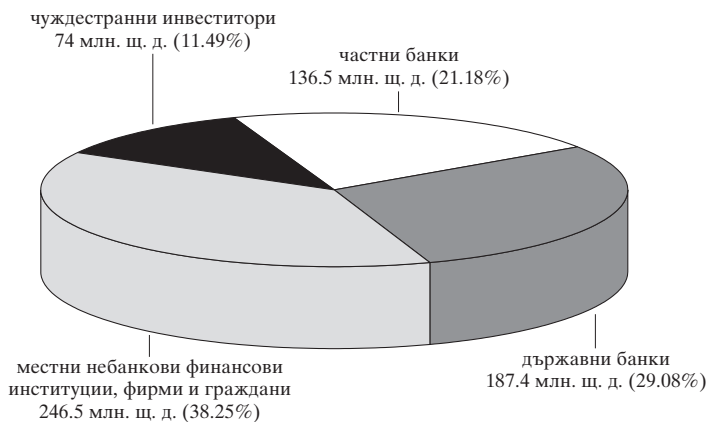
## Държатели на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 от 1998 г., и на целеви емисии към 31 май



Забележки: 1. Включени са блокираните от финансовите институции ДЦК.  
2. Не са включени гаранционни ДЦК, емитирани по ЗДЗВСТЪБ.  
3. Данните са предварителни.

Източник: БНБ.

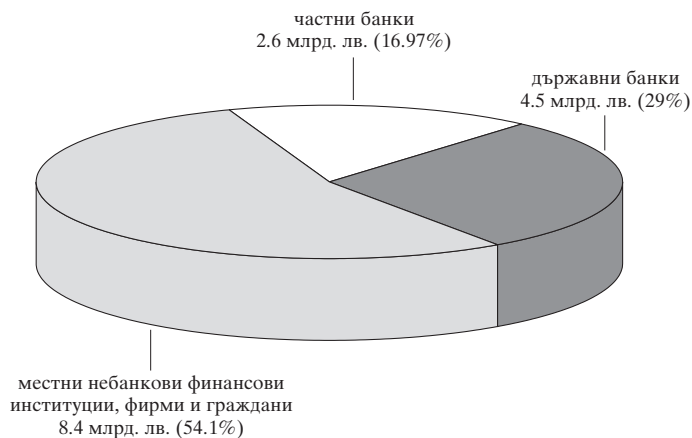
### Държатели на деноминираните в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК, към 31 май



- Забележки:** 1. Включително блокираните от финансовите институции ДЦК.  
2. Данните са предварителни.

Източник: БНБ.

### Държатели на ДЦК за структурната реформа, емитирани в левове, към 31 май



- Забележки:** 1. Включени са блокираните от финансовите институции ДЦК.  
2. Данните са предварителни.

Източник: БНБ.

## ПРОДАЖБИ НА ДЦК, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА, ЗА УЧАСТИЕ В ПРИВАТИЗАЦИОННИ СДЕЛКИ

През май за участие в приватизацията са продадени държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК, за 0.6 млн. щ. д. Тези държавни ценни книжа на основание чл. 5 от Наредбата за реда за участие в приватизацията на притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на Закона за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г., ПМС № 244 от 1991 г., ПМС № 186 от 1993 г. и ПМС № 3 от 1994 г.

(ДЦК за структурната реформа), са прехвърлени по сметка на Министерството на финансите като платежно средство в 27 приватизационни сделки.

Среднопретеглената цена на облигациите, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК и продадени за участие в приватизацията, е 58.7 щ. д. на 100 щ. д. номинал (графика 22). И през този месец няма сделки за прехвърляне на ДЦК от емисия 98 от 1993 г. във връзка с използването им като платежно средство в приватизационни сделки.

Графика 22

**Динамика на цените на ДЦК, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК, продадени на фирми и граждани за участие в приватизацията**



Източник: БНБ.

През май на основание чл. 1 от Наредбата за реда за използване на държавните дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, за погасяване на задълженията към държавата, възникнали по реда на същия

закон (обн., ДВ, бр. 12 от 3 февруари 1995 г.), са продадени и използвани държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК, за 0.2 млн. щ. д., които се считат за падежирани.

### Обем на продажбите на държавни дългосрочни облигации, емитирани за структурната реформа, за участие в приватизационни сделки

	Година	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Общо
I. ДЦК	1994					19.20	0.10	501.40	110.70	177.00	76.70	609.80	28.30	1523.20
в левове	1995	88.20	257.20	65.00	35.50	143.60	132.40	262.90	148.90	59.80	54.90	242.50	354.90	1845.80
(млн. лв.)	1996	5.70	53.90	16.50	113.90	16.60	147.80	19.90	46.00	121.30	309.60	541.20	1151.20	2543.60
	1997	210.70	1374.90	114.90	1259.35	4354.90	744.30	500.80	175.00	209.10	184.50	135.60	144.70	9408.75
	1998	3916.30	17.18	238.60	13.70	60.00	90.72	27.30	3.96	0.00	11.47	0.00	0.00	4379.23
	1999	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00								0.00
II. ДЦК	1994													
в щатски	1995						0.80	0.10	0.10	0.90	1.70		3.90	7.50
долари	1996	0.18	0.23	0.32	2.22	0.04	2.47	0.20	2.21	0.22	4.29	1.22	0.76	14.37
(млн. щ. д.)	1997	4.96	0.68	4.10	0.11	1.54	1.41	6.22	1.73	3.86	2.63	2.15	10.26	39.64
	1998	31.50	4.79	11.00	13.00	13.15	10.59	5.18	13.78	4.77	3.60	4.55	2.81	118.72
	1999	9.50	1.61	5.34	0.67	0.61								17.73

- Забележки:** 1. ДЦК в левове включват държавните дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 от ЗУНК, на постановления на Министерския съвет № 186 от 1993 г. и № 3 от 1994 г.  
2. ДЦК в щатски долари са държавните дългосрочни облигации по реда на чл. 5 от ЗУНК, деноминирани в щатски долари.

## ПЪРВИЧНИ ДИЛЪРИ НА ДЦК И СТРАНИЦИ НА REUTERS ЗА КОТИРОВКИ НА ДЦК

---

На основание чл. 4, ал. 1 от Наредба № 5 от 1998 г. с решение на УС на БНБ и писмо на министъра на финансите се утвърждават първичните дилъри на държавни ценни книжа, както следва:

### ЗА ПЕРИОДА 1 ЮЛИ – 31 ДЕКЕМВРИ 1999 г.

БИОХИМ	CVBB 01-03
БНП ДРЕЗДНЕРБАНК	BSBD 01-03
БУЛБАНК	BGTB 01-03
БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА	BPBB 01-03
БЪЛГАРИЯ-ИНВЕСТ	BGIN 01-03
БРИБАНК	RIBB 01-03
БАНКА ДСК	SSBG 01-03
ЕВРОБАНК	EBSF 01-03
ЕКСПРЕСБАНК	EBVB 01
ИНГБАНК	INBS 01-03
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА	UBBB 01-03
ОБЩИНСКА БАНКА	SMBK 01-03
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	BFIB 01-03
РАЙФАЙЗЕНБАНК	RBBS 01-03
РОСЕКСИМБАНК	REBS 01
СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ	SGBG 01
ХЕБРОС	AGBG 01-03
ЮНИОНБАНК	UNBS 01-03
ФК ЕВРОФИНАНС	EUFI 01-03
ФБК ЕЛАНА	ELAN 01-03
ТЪ НЕФТИНВЕСТ АД	OBGG 01-03
ДЗИ ИНВЕСТ ЕООД	S ПВ 01
ОБОБЩЕНИ СТРАНИЦИ ЗА КОТИРОВКИ	BGTSY= BGZUNK=
БНБ – страници с информация за междубанковия пазар на ДЦК	BGBNB 5 BGBNB 7 BGBNB 9



# ТАРИФА

## за таксите и комисионите за обработка на сделки с ДЦК\*

**1. Такса за участие в Депозитара на ДЦК в БНБ – 1000 лева.**

**2. Такса за поддръжка на регистъра – 500 лв. месечно.**

**3. Комисиони за обработка на документи**

**3.1. Първичен пазар**

**3.1.1.** За одобрени поръчки – 0.04 на сто върху номинала.

**3.1.2.** За неодобрени поръчки – 5 лева за поръчка.

**3.1.3.** За недопуснати до класацията поръчки – 2 лева за поръчка.

**3.1.4.** За корекция в регистъра, отчитащ сделките с целеви емисии ДЦК, предназначени за физически лица – 10 лева.

**3.2. Вторичен пазар**

**3.2.1.** Сделки между финансови институции – по 2 лв. от прехвърлителя и приобретателя.

**3.2.2.** За всяка регистрирана сделка от институцията, подала уведомление по реда на чл. 14, ал. 6 от Наредба № 5 от 1998 г. – 10 лева.

**3.2.3.** За всяка регистрирана сделка от институцията, подала уведомление по реда на чл. 18 от Наредба № 5 от 1998 г. – 1 лев.

**3.2.4.** По чл. 14, ал. 7 и чл. 20, ал. 1 от Наредба № 5 от 1998 г. – по 0.06 на сто върху номинала от издателя на сертификата и от приобретателя, но не по-малко от 5 лева.

**3.2.5.** Приватизационни сделки – 0.09 на сто върху номинала на ценните книжа, прехвърлени по сметка на МФ в БНБ от институцията, изпратила уведомлението за сделката, но не по-малко от 5 лева.

**3.2.6.** За всяка регистрирана сделка между клиенти на една финансова институция, която е с участие на чуждестранен инвеститор в ДЦК – 10 лв. от институцията, изпратила уведомлението за сделката.

**3.2.7.** За всяка регистрирана сделка по реда на чл. 14, ал. 8 и 9 от Наредба № 5 от 1998 г. – по 5 лева от първичните дилъри, водещи регистъра на прехвърлителя и приобретателя.

**3.2.8.** За всяка регистрирана сделка по реда на чл. 20, ал. 2 и 3 и чл. 21, ал. 3 от Наредба № 5 от 1998 г. – по 1 лев от първичните дилъри, водещи регистъра на прехвърлителя и приобретателя.

**3.2.9.** При прехвърляне на регистъра при избор на първични дилъри – 10 лева от инвестиционния посредник, избран за първичен дилър на ДЦК, а в случай на отпадане от списъка на първичните дилъри – от първичния дилър, в чийто регистър се прехвърлят ДЦК.

\* Тарифата е приета с Решение № 69 на УС на БНБ от 3 юни 1999 г. и влиза в сила от 5 юли 1999 г.

### **3.3. Блокиране на ДЦК**

**3.3.1.** Блокиране и деблокиране на ДЦК по регистъра – по 2 лева еднократно такса от залогодателя и залогоприемателя за изготвяне на тристранен договор и по 0.02 на сто за всяко блокиране и деблокиране на ДЦК.

**3.3.2.** Блокиране и деблокиране на ДЦК, служещи за обезпечение на бюджетните средства, по водения в БНБ регистър – по 0.02 на сто, но не по-малко от 5 лева комисиона върху номинала за всяко блокиране и деблокиране на ДЦК.

**3.4. Падеж на емисии и лихвени плащания** – 0.02 на сто върху номинала.

**4. Разноски за изготвяне на справка-извлечение от регистъра съгласно чл. 12, ал. 1 и 2 от Наредба № 5 от 1998 г.**

**4.1.** За размера на притежаваните ДЦК към конкретна дата – 50 лева.

**4.2.** За движението на притежаваните ДЦК – 100 лева.

**5. Отказ на сделка и забавяне на плащане**

**5.1. При отказ за регистриране на сделка на вторичния пазар** – по 2 лева от финансовите институции, изпратили уведомлението за сделката.

**5.2. При забавяне на плащане на такси и комисиони по предходните точки** – за срока на просрочието се начислява лихва за забава в размер на основния лихвен процент, действащ за съответния период плюс 10 (десет) пункта.

**6. Разноски при продажби на ДЦК на гише**

**6.1.** За издаване на сертификат – 0.20 лева.

**6.2.** За издаване на дубликати – 1 лев.

**6.3.** За прехвърляне на собственост – по 1.50 лева от прехвърлителя и приобретателя.

**6.4.** Котировки – 0.20 лева.

**6.5.** Справка по регистър – 1 лев.

**6.6.** Рекламни материали – стойността на рекламния материал.

#### Забележки:

1. БНБ си запазва правото да променя размера на таксите и комисионите в зависимост от състоянието на финансовия пазар.

2. Таксата по т. 1 се събира служебно от БНБ при всеки избор на първични дилъри от утвърдените от УС на БНБ и министъра на финансите първични дилъри на ДЦК по реда на чл. 4 от Наредба № 5 от 1998 г., както и от търговските банки – непървични дилъри, за които БНБ води регистър по реда на § 6 от допълнителните разпоредби на Наредба № 5 от 1998 г.

3. Таксата по т. 2 се събира служебно от БНБ и се отнася за всички финансови институции, за които БНБ води регистър на притежаваните от тях ДЦК.

4. Комисионите по т. 3.1. се събират от първичните дилъри в деня на емисията (в случай на провеждане на аукцион за обратно изкупуване на ДЦК – в деня на изплащането им), а тези по т. 3.2., 3.3. и 3.4. – в деня на регистриране на сделките, съответно падежа на емисията на ДЦК или лихвените плащания по тях.

5. В случаите, когато се регистрира одобрена поръчка за участие в аукцион, подадена от първичен дилър от негово име, но за сметка на негов клиент, не се събира комисиона по т. 3.2.2. и 3.2.3., а само по т. 3.1.1.

6. Комисионите по т. 3.2. и 3.3. от Тарифата за таксите и комисионите за обработка на сделки се заплащат в български левове, като номиналът на ДЦК, емитирани във валута, върху който се начисляват таксите и комисионите, се приема като абсолютно число в левове.

7. Комисионата по т. 3.4. се отнася за емитираните след 1 септември 1997 г. ДЦК.

8. Разноските за изготвяне на справка-извлечение от регистъра съгласно чл. 12, ал. 1 от Наредба № 5 от 1998 г. се събират от финансовата институция, поискала извлечението, а съгласно чл. 12, ал. 2 – от първичния дилър, водещ регистъра на чуждестранното лице.

9. Не се събира комисиона в случаите, когато една търговска банка извършва деблокиране на ДЦК поради намаляване на салдата по сметките на разпоредителите с бюджетни средства.

10. При начисляване на комисионите по т. 3.1.1., 3.2.4., 3.2.5., 3.3., 3.4., 5.2. се извършва закръгляване на резултата до втория знак след десетичната точка.

11. Комисионите се събират служебно от Депозитара на ДЦК в БНБ от разплащателните сметки на страните по сделките.

Издание на Българската народна банка  
Управление „Фискални услуги“, тел. 9145-1486  
1000 София, пл. „Княз Александър Батенберг“ № 1  
Телефон: 91459  
Телекс: 24090, 24091  
Факс: 980 2425, 980 6493  
Печат: Полиграфична база на БНБ

© Българска народна банка, 1999

**ISSN 1311-0020**

Материалите са получени за редакционна  
обработка на 17 юни 1999 г.

Информацията, публикувана в бюлетина, може да се  
ползва без специално разрешение, единствено с  
изричното позоваване на източника.