



ОКТОМВРИ

**Вторичен
пазар на
държавни
ценни
книжа**

1999

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 16 ноември 1999 г.

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

Съдържание

Обзор на междубанковия пазар на ДЦК	5
Емисии на сконтови съкровищни бонове в обращение	16
Емисии на съкровищни облигации в обращение	21
ДЦК, емитирани за структурната реформа	29
Инвестиции на небанкови финансови институции, фирми и граждани в ДЦК	33
Продажби на ДЦК за участие в приватизационни сделки	42
Първични дилъри на ДЦК и страници на Reuters за котировки на ДЦК	44

Използвани съкращения

БФБ – Българска фондова борса

ДЦК – държавни ценни книжа

ГДЦК – гаранционни държавни ценни книжа

ЗДБ – Закон за държавния бюджет

ЗДЗВСТБ – Закон за държавна защита на влогове и сметки в търговските банки, за които БНБ е поискала откриване на производство по несъстоятелност

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

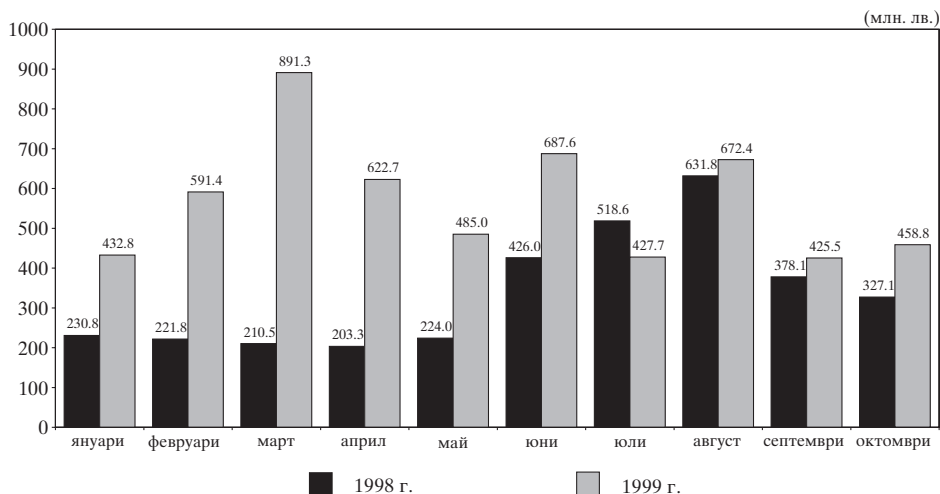
През октомври 1999 г. са регистрирани 405 сделки (вкл. броят и обемът на обратните репо сделки) между финансови институции за покупко-продажба на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, с обща номинална стойност 458 761.4 хил. лв., което е увеличение спрямо същия период на миналата година със 131 655.8 хил. лв., или с 40.3% (графика 1).

Общият обем на сделките на вторичния междубанков пазар с ДЦК

между първични дилъри, емитирани по Наредба № 5, без обема на обратните репо сделки, възлиза на 260 115.1 хил. лв., в т. ч. 1657.7 хил. лв. тримесечни съкровищни бонове, 99 783.2 хил. лв. дванадесетмесечни, 113 704.2 хил. лв. двегодишни и 44 970 хил. лв. до пет години (графика 2). През октомври в сравнение с предходния месец търговията с ДЦК бе по-оживена, като обемът на сделките се увеличи с 11.6%. В структурно отношение най-голям е интересът към двегодишните съкровищни облигации. През октомври значително е на-

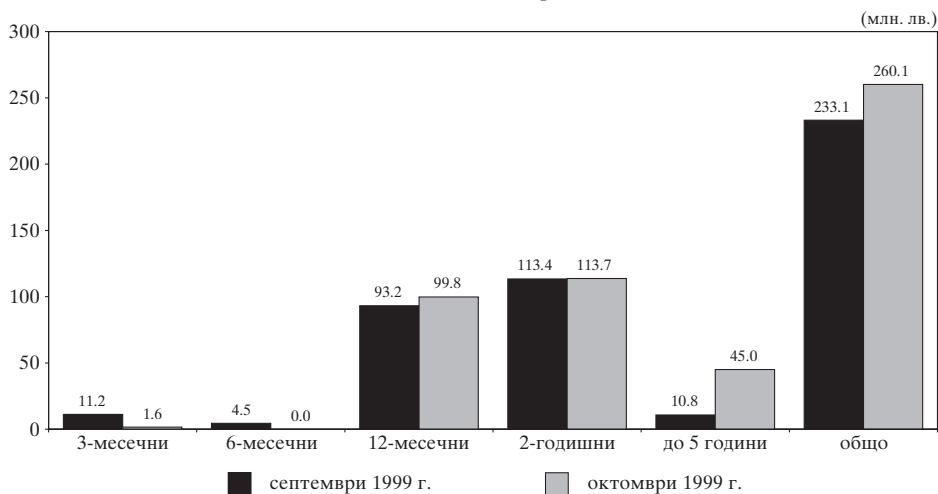
Обем на сделките с ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит

Графика 1



Източник: БНБ.

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



Източник: БНБ.

раснала търговията с ДЦК с матури-тет до пет години, чийто обем се е увеличил четири пъти спрямо предходния месец.

На вторичния пазар през октомври обемът на извършените сделки за сметка на клиенти (т. е. сделки по чл. 20 от Наредба № 5) намалява спрямо предходния месец и възлиза на 1185 хил. лв. Сключените сделки между непървични дилъри и физически или юридически лица (т. е. сделки по чл. 21 от Наредба № 5) също са намалели значително спрямо септември и са в размер на 2.6 хил. лв. Спад бележи и обемът на сделките между първични и непървични дилъри по реда на чл. 14 от Наредба № 5, които възлизат на 59 647.7 хил. лв., в т. ч. 1000 хил. лв. са одобрените поръчки

на аукционите на ДЦК за сметка на непървични дилъри.

Междубанков пазар на ДЦК, емитирани в резултат на структурната реформа

През октомври с ДЦК, емитирани в резултат на структурната реформа, деноминирани в щатски долари, са регистрирани 74 сделки между финансови институции с обща номинална стойност 51.2 млн. щ. д. (вкл. броят и обемът на обратните репо сделки). Сключени са 44 сделки за окончателна продажба в размер на 21.6 млн. щ. д., 6 репо сделки за 8.9 млн. щ. д., 24 сделки на стойност 20.7 млн. щ. д. за сметка на клиенти (по чл. 14, 20 и 21).

През месеца не са сключени сделки с ДЦК, емитирани за структурната реформа в левове, и с валутни гаранционни ДЦК. С ДЦК, деноминирани в евро, са сключени 5 сделки в размер на 4.1 млн. евро.

По реда на чл. 14, ал. 6 от Наредба № 5 са сключени 27 сделки за 8.8 млн. щ. д. и 9 сделки за 9.7 млн. евро.

През октомври се наблюдава раздвижване на пазара на валутни ЗУНК облигации. От началото на втората десетдневка на месеца се отбелязва увеличение на дневните обороти на търговията и покачване на цените, по които се разменяха дългосрочните държавни облигации по вътрешния ни дълг. Нараснаха и сделките, сключвани за сметка на клиенти. Това оживление може да се разглежда като реакция на пазара на обявената към среда-

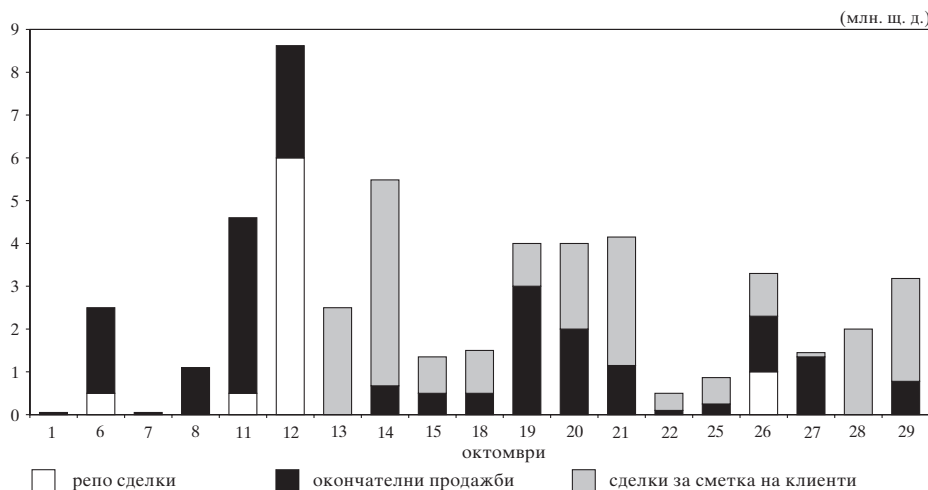
та на месеца новина за обратно изкупуване от страна на Министерството на финансите на валутни ЗУНК облигации в размер на 150 млн. щ. д. и на увеличение цените на брейди облигациите, което индиректно влияе върху пазарната стойност на зунковете. Започналото от 12 октомври увеличение на цената, по която се разменяха тези дългови инструменти, повдигна цените им нива от 58 щ. д. в началото на месеца до 65 щ. д. на 100 щ. д. номинал в края на периода. По този начин пазарната им стойност само за един месец се увеличи с около 12%.

Репо сделки с ДЦК на междубанковия пазар

През октомври на междубанковия пазар се наблюдава неравномерно

Графика 3

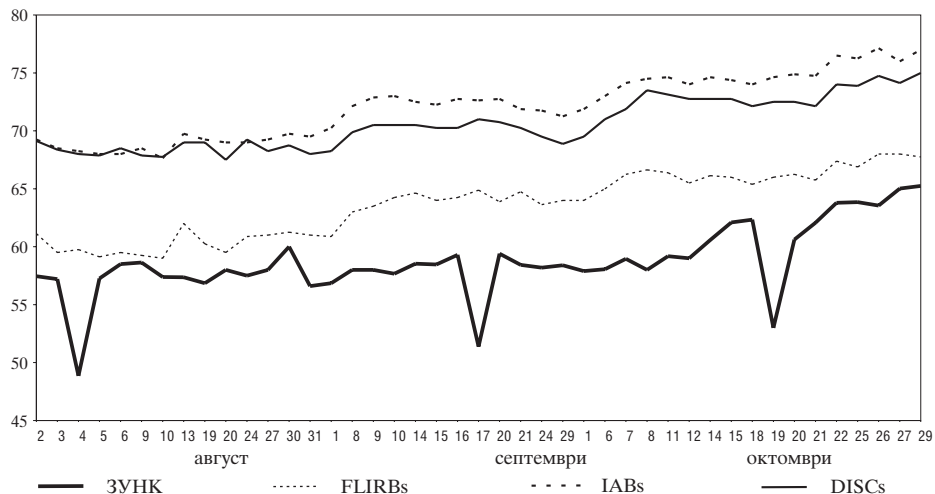
Обем на сделките на междубанковия пазар с ДЦК, деноминирани в щатски долари



Източник: БНБ.

Графика 4

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

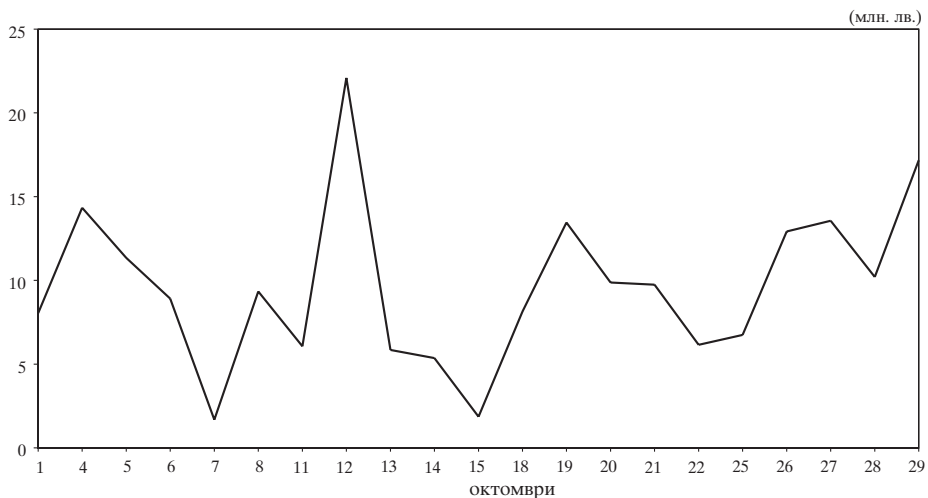


* За брейди облигациите са използвани котировки „продава“ на Reuters.

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

(ш. д.)

Дата октомври	Цена		
	минимална	максимална	среднопотеглена
1	57.90	59.77	58.01
6	57.84	58.38	58.06
7	58.96	60.00	58.98
8	58.00	58.00	58.00
11	59.00	59.92	59.18
12	59.00	59.00	59.00
14	59.00	61.49	60.57
15	62.10	62.10	62.10
18	62.33	62.33	62.33
19	48.50	62.28	53.00
20	59.00	63.05	61.56
21	61.42	62.78	62.07
22	63.10	63.83	63.80
25	63.85	63.85	63.85
26	63.00	64.41	63.55
27	63.00	65.62	65.02
29	65.00	65.40	65.25
за месеца	48.50	65.62	60.84

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

Котировки на българските брейди облигации*

(ш. д.)

Дата октомври	DISCs		FLIRBs		IABs	
	Продава	Купува	Продава	Купува	Продава	Купува
1	69.50	68.75	64.00	62.75	71.88	70.88
4	69.88	69.13	63.50	62.75	72.00	71.00
5	70.75	70.00	64.13	63.63	72.50	71.25
6	71.00	69.50	65.00	63.75	73.00	72.25
7	71.88	71.38	66.25	65.75	74.13	73.38
8	73.50	72.50	66.63	65.50	74.50	73.50
11	73.13	72.63	66.38	65.88	74.63	73.38
12	72.75	72.25	65.50	65.00	74.00	73.00
13	72.50	72.00	66.13	65.38	74.50	73.50
14	72.75	72.25	66.13	65.50	74.63	73.38
15	72.75	72.00	66.00	65.13	74.38	73.38
18	72.13	71.63	65.38	64.88	74.00	73.00
19	72.50	72.25	66.00	65.50	74.63	74.13
20	72.50	72.00	66.25	65.75	74.88	73.88
21	72.13	71.63	65.75	65.25	74.75	73.88
22	74.00	73.25	67.38	65.00	76.50	75.50
25	73.88	73.38	66.88	66.25	76.25	75.38
26	74.75	74.00	68.00	67.00	77.13	76.13
27	74.13	73.50	68.00	67.13	76.00	75.00
28	74.50	73.75	68.00	67.00	76.50	75.50
29	75.00	74.13	67.75	67.25	77.00	76.00

* Използвани са котировки на Reuters.

Обем и структура на сделките с ДЦК на вторичния междубанков пазар през октомври

1. Обем на сделките с ДЦК, деноминирани в левове (номинална стойност, млн. лв.)	260.12
– репо сделки*	198.50
– окончателни продажби	61.62
– приватизационни сделки	-
2. Обем на сделките с ДЦК, деноминирани в щатски долари и евро (левава равностойност, млн. лв.)	53.00
– репо сделки*	9.95
– окончателни продажби	39.43
– приватизационни сделки	3.62
3. Брой на сделките на вторичния междубанков пазар	305
– репо сделки**	157
– окончателни продажби	144
– приватизационни сделки	4
4. Средна срочност на репо сделките на вторичния междубанков пазар (в дни)	5.67
5. Средна месечна доходност (проста лихва) по репо сделките, сключени на вторичния междубанков пазар в зависимост от срочността (%)	
1 ден	0.24
2 – 3 дена	0.24
4 – 7 дена	0.26
до 1 месец	0.29

* Не е включен обемът на обратните репо сделки.

** Не е включен броят на обратните репо сделки.

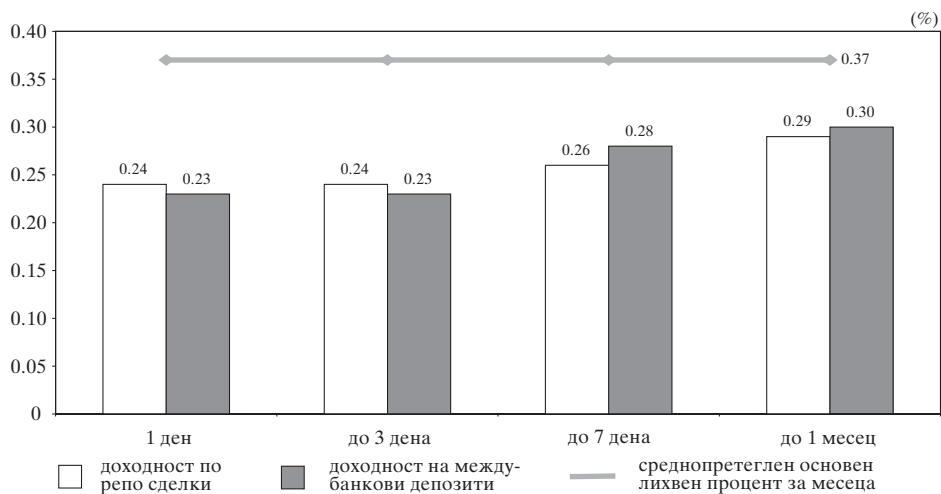
движение в обема на репо сделките (графика 5). Най-голям е обемът на сключените сделки в средата на месеца, когато се забелязва и значително покачване обема на междубанковите депозити.

Доходността по репо сделките през октомври се влияеше от незначителните промени в ОЛП, като се забелязва тенденция към намаляване на средната срочност в дни. През ме-

сеца се наблюдава по-висока доходност на репо сделките с ДЦК спрямо тази по междубанковите депозити със срок до един и три дена и по-ниска при сделките със срочност до седем дена и до един месец (графика 6). През октомври активността на междубанковия пазар нарасна спрямо предходния месец, като най-голям бе интересът на търговските банки към дългосрочните държавни облигации.

Графика 6

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



Източник: БНБ.

Графика 7

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



Източник: БНБ.

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



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	доход	обем	доход	обем	доход	обем	доход	обем	доход	обем
01.10.1999 г.											
Депозити			10263	1.94							10263
Репо сделки			7041	2.04	1000	2.53					8041
04.10.1999 г.											
Депозити	6714	2.17	250	2.10	480	3.20	2270	3.93	6000	4.20	15714
Репо сделки	6900	2.41			7437	2.66					14337
05.10.1999 г.											
Депозити	7163	2.05	3000	2.10	1000	2.50	1739	3.27	1900	3.93	14802
Репо сделки	5334	2.23	3500	2.33	2506	2.70					11340
06.10.1999 г.											
Депозити	9501	1.96	1000	2.10	2164	2.73	4660	3.57	2000	5.17	19325
Репо сделки	3810	2.33			4098	2.77	1000	3.24			8908
07.10.1999 г.											
Депозити					10300	2.82	1100	3.43	1000	5.00	27571
Репо сделки	15171	2.32					1679	3.45			1679
08.10.1999 г.											
Депозити			12750	2.37	1800	2.72	2540	3.54	500	4.00	17590
Репо сделки			4000	2.53	4839	2.63			500	4.36	9339
11.10.1999 г.											
Депозити	16350	2.47	2000	2.50	1000	3.15	1282	3.45			20632
Репо сделки			2040	2.64	2000	2.94	950	3.32	1075	4.31	6065

(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
12.10.1999 г.											
Депозити	21148	2.60	500	3.20	1000	3.50	599	3.45			23247
Репо сделки	1000	3.04	11190	2.66	9900	2.91					22090
13.10.1999 г.											
Депозити	19177	2.72	3000	3.00	3022	3.43	2540	3.50			27739
Репо сделки	1000	3.04	2552	2.80	1292	3.11	1000	3.45			5844
14.10.1999 г.											
Депозити	12661	2.79			6380	3.47	2440	3.54	4700	4.23	26181
Репо сделки	1863	3.14			3500	2.74					5363
15.10.1999 г.											
Депозити			22150	2.86	4900	3.23	1758	3.85			28808
Репо сделки			1863	3.14							1863
18.10.1999 г.											
Депозити	17999	2.93	2000	3.40	2000	3.70	770	3.80			22769
Репо сделки	6938	3.10	1000	3.55	205	3.85					8143
19.10.1999 г.											
Депозити	7958	3.27	500	3.60	1196	3.74			1000	4.39	10654
Репо сделки	7457	3.14	4000	3.50	2000	3.95					13457
20.10.1999 г.											
Депозити	14900	3.39	3400	3.59	2100	4.05	400	3.60			20800
Репо сделки	6547	3.24	3000	3.65	327	4.09					9874
21.10.1999 г.											
Депозити	17900	3.35			1600	3.71	1600	4.10	600	4.00	21700
Репо сделки	1500	3.55			8240	3.36					9740
22.10.1999 г.											
Депозити			8000	3.15	3500	3.62	306	4.30	1000	4.30	12806
Репо сделки			4155	3.72	2000	3.62					6155
25.10.1999 г.											
Депозити	5300	2.69	1000	3.30	1900	3.82	1190	3.50	1600	4.38	10990
Репо сделки	4547	3.05			1500	3.11	700	3.45			6747
26.10.1999 г.											
Депозити	17700	2.81	2300	3.13	299	3.47	1062	3.80	1400	5.19	22761
Репо сделки	4191	2.84	3900	2.84	4831	3.66					12922
27.10.1999 г.											
Депозити	21432	2.79	4000	3.00	24180	3.62	806	3.48	1000	5.58	51418
Репо сделки	2515	3.02	6257	2.94	1188	3.77	3600	3.63			13560
28.10.1999 г.											
Депозити	20800	2.53	1000	3.00	4396	3.28	90	4.00			26286
Репо сделки	1925	2.88			7236	3.28			1040	4.46	10201
29.10.1999 г.											
Депозити			10835	3.05	2000	3.27	364	3.60	2000	5.64	15199
Репо сделки			11884	3.09	5241	3.24	48	3.16			17173

- Забележки:**
1. Данните за обемите на сключените сделки и депозити са в хил. 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 обявения 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

(лв.)

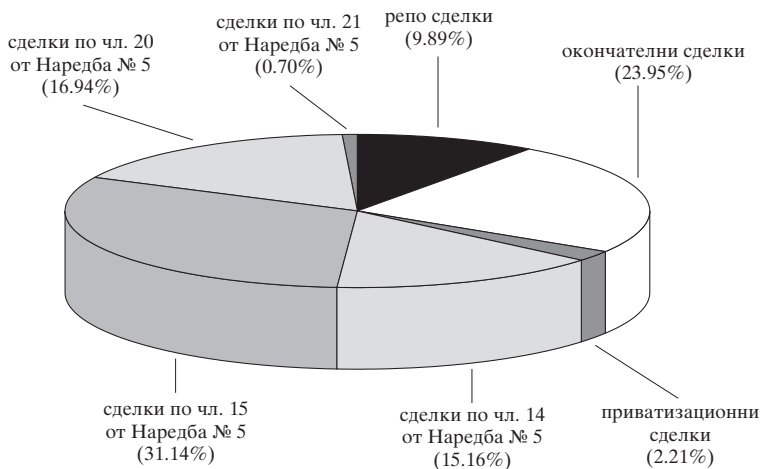
Дата октомври	Репо сделки	Окончателни сделки	Наредба № 5				Приватизационни сделки	Общо сделки с ДЦК	Сделки с ценни книжа на БФБ		
			чл. 14	чл. 15	чл. 20	чл. 21			Борсов пазар	Извънборсов пазар	Общо
1	25 724 100.00	2 445 361.76	2 013 486.40	803 832.38	1 165 015.00	-	5 685.03	32 157 480.57	17 000.00	105 000.00	122 000.00
4	24 852 900.00	1 850 000.00	3 173 773.20	138 437.70	-	-	-	30 015 110.90	2 000.00	49 000.00	51 000.00
5	18 240 000.00	1 700 000.00	3 646 172.46	135 832.91	94 881.28	-	-	23 816 886.65	9 000.00	75 000.00	84 000.00
6	15 292 135.00	4 863 467.00	2 000 000.00	3 751 269.11	-	-	-	25 906 871.11	45 000.00	1 565 000.00	1 610 000.00
7	10 688 630.00	2 491 079.00	4 280 416.20	1 004 245.14	-	-	1 639.42	18 466 009.76	2 000.00	78 000.00	80 000.00
8	14 712 703.00	5 267 370.00	2 839 276.20	2 269 508.00	20 000.00	-	-	25 108 857.20	3 000.00	398 000.00	401 000.00
11	18 894 925.00	9 262 527.85	6 517 829.00	3 965 712.18	-	-	-	38 640 994.03	500.00	166 000.00	166 500.00
12	40 859 440.00	8 035 497.80	9 227 737.00	2 597 876.96	-	-	-	60 720 551.76	400.00	56 000.00	56 400.00
13	12 371 565.00	4 453 814.00	3 400 000.00	13 564 261.00	4 583 400.00	95 334.72	-	38 468 374.72	2 000.00	30 000.00	32 000.00
14	11 752 500.00	3 724 888.75	10 218 867.00	1 291 722.28	5 099 166.50	99 261.36	-	32 186 405.89	423 000.00	223 000.00	646 000.00
15	13 215 703.00	8 091 168.00	8 845 317.00	10 949 331.29	-	-	-	41 101 519.29	8 000.00	35 000.00	43 000.00
18	15 705 500.00	4 699 730.00	7 453 788.74	3 573 986.48	-	2 392 808.37	-	33 825 813.59	4 000.00	185 000.00	189 000.00
19	30 295 200.00	9 885 532.44	2 002 602.00	4 063 632.00	1 799 620.00	-	-	48 046 586.44	3 000.00	154 000.00	157 000.00
20	20 623 145.00	5 633 959.40	2 903 970.00	13 278 367.50	3 615 880.00	-	3 579 721.20	49 635 043.10	6 000.00	236 000.00	242 000.00
21	21 565 260.00	4 187 043.00	8 562 966.80	15 692 047.30	5 444 460.00	-	-	55 451 777.10	7 000.00	80 000.00	87 000.00
22	11 655 000.00	8 437 443.30	7 681 294.80	4 928 803.97	-	-	-	32 702 542.07	6 000.00	344 000.00	350 000.00
25	20 796 630.00	2 454 505.00	1 369 398.52	3 625 740.70	909 010.00	-	-	29 155 284.22	4 000.00	54 000.00	58 000.00
26	19 468 790.00	5 816 360.90	5 623 869.96	1 918 886.00	1 830 790.00	-	17 209.43	34 675 906.29	5 000.00	27 000.00	32 000.00
27	19 078 540.00	5 768 189.00	1 867 880.00	7 178 476.30	-	-	-	33 893 085.30	10 000.00	24 000.00	34 000.00
28	16 615 970.80	2 012 770.00	11 879 613.91	4 755 992.66	-	-	-	35 264 347.37	4 000.00	223 000.00	227 000.00
29	27 355 463.00	2 926 125.40	2 520 000.00	2 945 568.46	4 456 032.00	51 987.04	-	40 255 175.90	50 000.00	97 000.00	147 000.00
ОБЩО	409 764 099.80	104 006 832.60	108 028 259.20	102 433 530.32	29 018 254.78	2 639 391.49	3 604 255.08	759 494 623.26	610 900.00	4 204 000.00	4 814 900.00

Забележки:

1. Включена е сумата на одобрените поръчки за участие в аукционите на ДЦК за сметка на непървични дилъри в размер на 1 000 000 лв.
2. Включена е сумата на одобрените състезателни и несъстезателни поръчки за сметка на фирми и граждани в размер на 6 339 939 лв.
3. Обемът на репо сделките включва обратните репо сделки и репо сделките, сключени през текущия ден.
4. Приватизационни сделки са сделките за прехвърляне на ДЦК по сметка на МФ във връзка с използването им като платежно средство в приватизационни сделки.
5. Сделките с ДЦК, деноминирани в щатски долари, са в левова равностойност по обявения от БНБ курс на щатския долар в деня на сделката.
6. Информацията за обема на сделките на БФБ е предоставена от управление „Банково“.

Графика 9

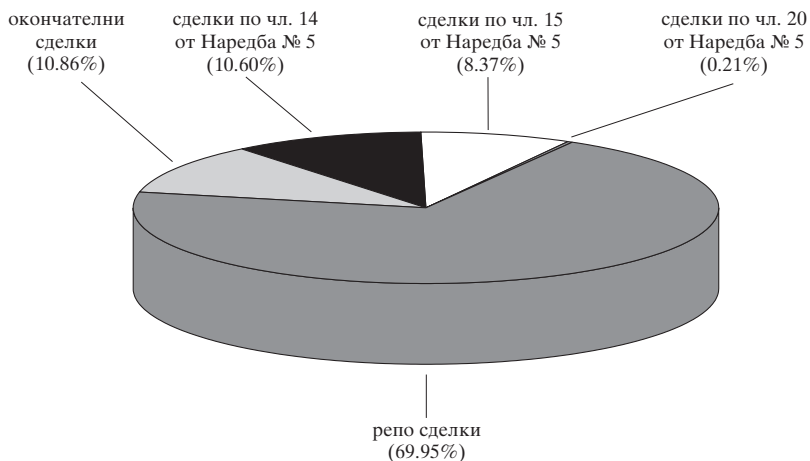
Обем на сключените на вторичния пазар през октомври сделки с ДЦК, деноминирани в щатски долари, емитирани за структурната реформа



Източник: БНБ.

Графика 10

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



Източник: БНБ.

Емисии на сконтови съкровищни бонове в обращение

Номер на емисията	BG3019298002	BG3019698003	BG3020098003	BG3020498005	BG3010199001	BG3010499005	BG3010799008	BG3011099002
Дата на емитиране	11.11.1998	25.11.1998	09.12.1998	23.12.1998	06.01.1999	20.01.1999	03.02.1999	17.02.1999
Дата на падежа	10.11.1999	24.11.1999	08.12.1999	22.12.1999	05.01.2000	19.01.2000	02.02.2000	16.02.2000
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	25 000.00	25 000.00	20 000.00	15 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	23 395.50	28 175.00	33 914.00	19 850.00	32 577.60	36 670.00	37 350.00	34 036.70
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	25 000.00	25 000.00	20 000.00	15 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	93.45	93.62	93.93	94.04	93.75	93.68	93.76	93.91
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	6.55	6.38	6.07	5.96	6.25	6.32	6.24	6.09
Средна годишна доходност (%)	7.03	6.83	6.48	6.36	6.68	6.76	6.66	6.50
Ефективна годишна доходност (%)	7.03	6.83	6.48	6.36	6.69	6.77	6.67	6.50
Коефициент на покритие	2.34	2.82	3.39	1.99	1.30	1.47	1.87	2.27

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG3011399006	BG3011699009	BG3012199009	BG3012499003	BG3012799006	BG3013099000	BG3013399004	BG3013699007
Дата на емитиране	04.03.1999	17.03.1999	07.04.1999	21.04.1999	05.05.1999	19.05.1999	02.06.1999	16.06.1999
Дата на падежа	02.03.2000	15.03.2000	05.04.2000	19.04.2000	03.05.2000	17.05.2000	31.05.2000	14.06.2000
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	15 000.00	15 000.00	15 000.00	15 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	43 240.00	31 790.00	42 960.00	42 660.50	28 000.00	17 250.00	11 125.00	14 120.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00	15 000.00	15 000.00	15 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	94.03	94.09	94.32	94.54	94.82	94.94	94.85	94.69
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	5.97	5.91	5.68	5.46	5.18	5.06	5.15	5.31
Средна годишна доходност (%)	6.37	6.30	6.04	5.79	5.48	5.34	5.44	5.62
Ефективна годишна доходност (%)	6.37	6.30	6.04	5.79	5.48	5.34	5.44	5.62
Коефициент на покритие	2.88	2.12	2.86	2.84	2.80	1.73	1.11	1.41

(продължава)

Номер на емисията	BG3014099009	BG301429005	BG3014599008	BG3014799004	BG3014899002	BG3014999000	BG3015099008	BG3015199006
Дата на емитиране	30.06.1999	07.07.1999	21.07.1999	04.08.1999	04.08.1999	11.08.1999	18.08.1999	18.08.1999
Дата на падежа	29.12.1999	05.07.2000	19.07.2000	03.11.1999	02.08.2000	10.11.1999	17.11.1999	16.08.2000
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	10 000.00	7 500.00	7 500.00	5 000.00	9 000.00	5 000.00	5 000.00	9 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	8 070.00	14 376.00	11 800.00	6 431.00	12 333.69	8 625.00	8 200.00	9 012.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	8 070.00	7 500.00	7 500.00	5 000.00	9 000.00	5 000.00	5 000.00	9 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	97.28	94.31	94.33	98.82	94.18	98.83	98.83	93.89
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	2.72	5.69	5.67	1.18	5.82	1.17	1.17	6.11
Средна годишна доходност (%)	5.61	6.05	6.03	4.79	6.20	4.75	4.75	6.53
Ефективна годишна доходност (%)	5.69	6.05	6.03	4.88	6.20	4.83	4.83	6.53
Коефициент на покритие	0.81	1.92	1.57	1.29	1.37	1.73	1.64	1.00

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG3015299004	BG3015399002	BG3015499000	BG3015599007	BG3015699005	BG3015799003	BG3015899001	BG3015999009
Дата на емитиране	25.08.1999	01.09.1999	01.09.1999	08.09.1999	15.09.1999	15.09.1999	24.09.1999	29.09.1999
Дата на падежа	24.11.1999	01.12.1999	30.08.2000	08.12.1999	15.12.1999	13.09.2000	24.12.1999	29.12.1999
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	5 000.00	5 000.00	8 000.00	5 000.00	5 000.00	8 000.00	5 000.00	5 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	7 586.98	7 288.00	11 420.00	9 950.00	11 030.00	21 661.30	13 827.50	14 950.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	5 000.00	5 000.00	8 000.00	5 000.00	5 000.00	8 000.00	5 000.00	5 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.82	98.83	92.84	98.83	98.84	93.32	98.86	98.89
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	1.18	1.17	7.16	1.17	1.16	6.68	1.14	1.11
Средна годишна доходност (%)	4.79	4.75	7.73	4.75	4.71	7.18	4.63	4.50
Ефективна годишна доходност (%)	4.88	4.83	7.73	4.83	4.79	7.18	4.71	4.58
Коефициент на покритие	1.52	1.46	1.43	1.99	2.21	2.71	2.77	2.99

(продължава)

Номер на емисията	BG3016099007	BG3016199005	BG3016299003	BG3016399001	BG3016499009	BG3016599006	BG3016699004
Дата на емитиране	29.09.1999	06.10.1999	06.10.1999	13.10.1999	20.10.1999	20.10.1999	27.10.1999
Дата на падежа	29.03.2000	05.01.2000	04.10.2000	12.01.2000	19.01.2000	18.10.2000	26.01.2000
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	5 000.00	5 000.00	10 000.00	5 000.00	5 000.00	8 000.00	5 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	9 900.00	7 650.00	21 455.00	7 865.00	6 160.00	11 850.00	7 610.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	5 000.00	5 000.00	10 000.00	5 000.00	5 000.00	8 000.00	5 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	97.53	98.90	94.14	98.91	98.91	94.38	98.91
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	2.47	1.10	5.86	1.09	1.09	5.62	1.09
Средна годишна доходност (%)	5.08	4.46	6.24	4.42	4.42	5.97	4.42
Ефективна годишна доходност (%)	5.14	4.54	6.24	4.49	4.49	5.97	4.49
Коефициент на покритие	1.98	1.53	2.15	1.57	1.23	1.48	1.52

Източник: МФ.

Емисии на съкровищни облигации в обращение

Номер и дата на емисията	11/30.01.95	23/02.03.95	49/04.05.95	200/31.05.95	72/20.07.95	85/14.09.95	106/30.11.95	113/28.12.95
Дата на падежа	30.01.2004	02.03.2000	27.04.2000	21.05.2002	13.07.2000	07.09.2000	23.11.2000	21.12.2000
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25.00	500.00	1 000.00	9 320.25	2 982.00	2 000.00	800.00	1 016.80
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	25.00	400.00	1 000.00	9 320.25	2 982.00	960.00	220.00	1 016.80
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25.00	400.00	1 000.00	9 320.25	2 982.00	960.00	220.00	1 016.80
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.00	100.00	98.00	100.00	96.43	93.81	92.86	92.34
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	-	-	2.00	-	3.57	6.19	7.14	7.66
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Коефициент на покритие	1.00	0.80	1.00	1.00	1.00	0.48	0.28	1.00

(продължава)

Номер на емисията	BG2030396126	BG2031096121	BG2033297123	BG2034797121	BG2041097028	BG2045397127	BG2045997124	BG2046497124
Дата на емисията	29.02.1996	30.05.1996	09.05.1997	16.05.1997	17.07.1997	20.11.1997	04.12.1997	18.12.1997
Дата на падежа	22.02.2001	23.05.2001	05.05.2000	10.05.2002	13.07.2000	18.11.1999	02.12.1999	16.12.1999
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	1 000.00	800.00	35 000.00	20 000.00	35 000.00	5 000.00	2 500.00	2 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	200.00	800.00	30 910.00	20 000.00	54 150.00	3 950.00	2 480.00	6 880.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50.00	800.00	30 000.00	20 000.00	35 000.00	1 350.00	2 480.00	2 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	91.50	100.00	100.00	100.00	97.75	96.66	94.58	94.16
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	8.50	-	0.00	0.00	2.25	3.34	5.42	5.84
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП+7	ОЛП+4	ОЛП+4	ОЛП	(x+1).182/365 ¹	(x+1).182/365 ¹	(x+1).182/365 ¹
Коефициент на покритие	0.20	1.00	0.88	1.00	1.55	0.79	0.99	3.44

¹ x – годишна доходност на 6-месечните ДЦК на предходящата лихвенния период аукцион.

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030098128	BG2030198110	BG2030298116	BG2030398114	BG2030498112	BG2030598119	BG2030698117	BG2030798115
Дата на емисията	15.01.1998	29.01.1998	12.02.1998	05.03.1998	19.03.1998	02.04.1998	16.04.1998	30.04.1998
Дата на падежа	13.01.2000	27.01.2000	10.02.2000	02.03.2000	16.03.2000	30.03.2000	13.04.2000	24.04.2000
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	1 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	17 425.00	16 360.00	13 320.00	10 620.00	7 970.00	8 540.00	14 565.00	3 605.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	1 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	94.88	95.86	96.11	95.54	95.46	94.97	94.43	87.14
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	5.12	4.14	3.89	4.46	4.54	5.03	5.57	12.86
Лихвен процент	(x+1).182/365 ¹	8.00	8.00	7.50	7.50	7.50	7.00	8.00
Коефициент на покритие	3.49	3.27	2.66	2.12	1.59	1.71	2.91	3.61

¹ x – годишна доходност на 6-месечните ДЦК на предходящата лихвения период аукцион.

(продължава)

	BG2030898113	BG2030998111	BG2031098119	BG2031198117	BG2031298115	BG2031398113	BG2031498111	BG2031598118
Номер на емисията	14.05.1998	28.05.1998	18.06.1998	02.07.1998	16.07.1998	30.07.1998	20.08.1998	03.09.1998
Дата на емисията	11.05.2000	22.05.2003	15.06.2000	26.06.2003	13.07.2000	26.07.2001	17.08.2000	30.08.2001
Дата на падежа								
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	5 000.00	2 000.00	5000.00	2000.00	5 000.00	1 000.00	5 000.00	1 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	14 041.00	3 440.00	7825.00	2070.00	6 450.00	2 750.00	11 450.00	1 400.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	5 000.00	2 000.00	5000.00	2000.00	5 000.00	1 000.00	5 000.00	1 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.47	84.78	93.53	76.20	92.70	89.60	92.97	87.85
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	4.53	15.22	6.47	23.80	7.30	10.40	7.03	12.15
Лихвен процент	7.00	8.00	6.00	7.00	6.00	7.00	6.00	6.50
Коефициент на покритие	2.81	1.72	1.57	1.04	1.29	2.75	2.29	1.40

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2031698116	BG2031798114	BG2031898112	BG2031998110	BG2032098118	BG2032198116	BG2032298114	BG2030099118
Дата на емисията	17.09.1998	01.10.1998	15.10.1998	29.10.1998	19.11.1998	03.12.1998	17.12.1998	13.01.1999
Дата на падежа	14.09.2000	27.09.2001	12.10.2000	25.10.2001	16.11.2000	29.11.2001	14.12.2000	10.01.2001
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	5 000.00	1 500.00	5 000.00	1 500.00	1 000.00	500.00	1 000.00	5 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	6 640.00	1 155.00	7 900.00	700.00	3 700.00	1 250.00	2 647.02	13 053.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	5 000.00	1 055.00	5 000.00	250.00	1 000.00	500.00	1 000.00	5 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	92.45	86.89	91.71	83.48	93.32	95.55	99.82	99.60
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	7.55	13.11	8.29	16.52	6.68	4.45	0.18	0.40
Лихвен процент	6.00	6.50	6.00	6.50	6.50	9.00	9.00	9.00
Коефициент на покритие	1.33	0.77	1.58	0.47	3.70	2.50	2.65	2.61

(продължава)

Номер на емисията	BG2030199116	BG2030299114	BG2030399112	BG2030499110	BG2030599117	BG2030699115	BG2030799113	BG2030899111
Дата на емисията	27.01.1999	10.02.1999	24.02.1999	10.03.1999	24.03.1999	31.03.1999	14.04.1999	28.04.1999
Дата на падежа	24.01.2001	07.02.2001	21.02.2001	07.03.2001	21.03.2001	24.03.2004	11.04.2001	25.04.2001
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	8 000.00	10 000.00	15 000.00	15 000.00	15 000.00	2 000.00	15 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	20 849.60	24 021.03	30 397.50	48 340.00	39 280.00	2 795.00	47 594.30	42 870.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	8 000.00	10 000.00	15 000.00	15 000.00	15 000.00	2 000.00	15 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.38	99.66	99.74	99.91	100.05	86.35	100.84	99.88
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	0.62	0.34	0.26	0.09	-0.05	13.65	-0.84	0.12
Лихвен процент	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	8.00
Коефициент на покритие	2.61	2.40	2.03	3.22	2.62	1.40	3.17	2.14
								(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030999119	BG2031099117	BG2031299113	BG2031399111	BG2031699114	BG2031799112	BG2031899110	BG2031999118
Дата на емисията	29.04.1999	12.05.1999	26.05.1999	09.06.1999	23.06.1999	14.07.1999	28.07.1999	11.08.1999
Дата на падежа	22.04.2004	09.05.2001	23.05.2001	06.06.2001	20.06.2001	11.07.2001	25.07.2001	08.08.2001
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	1 190.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	12 000.00	10 000.00	10 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	1 190.00	25 720.00	25 827.40	15 965.00	11 220.00	16 170.00	13 105.50	11 325.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	1 190.00	20 000.00	20 000.00	15 965.00	11 220.00	12 000.00	10 000.00	10 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	78.39	99.98	98.98	97.18	93.55	93.54	93.26	92.59
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	21.61	0.02	1.02	2.82	6.45	6.46	6.74	7.41
Лихвен процент	9.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
Коефициент на покритие	1.00	1.29	1.29	0.80	0.75	1.35	1.31	1.13

(продължава)

Номер на емисията	BG2032099116	BG2032199114	BG2032299112	BG2032399110	BG2032499118
Дата на емисията	25.08.1999	08.09.1999	24.09.1999	13.10.1999	27.10.1999
Дата на падежа	22.08.2001	05.09.2001	21.09.2001	10.10.2001	24.10.2001
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	8 000.00	8 000.00	8 000.00	8 000.00	10 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	9 080.63	16 600.00	34 781.00	39 093.50	28 485.05
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	8 000.00	8 000.00	8 000.00	8 000.00	10 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	91.92	91.05	94.71	98.02	98.53
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	8.08	8.95	5.29	1.98	1.47
Лихвен процент	8.00	8.00	9.00	9.00	9.00
Коефициент на покритие	1.14	2.08	4.35	4.89	2.85

Източник: МФ.

ДЦК, емитирани за структурната реформа

Гаранционни държавни ценни книжа

Левови

Номер на емисията	BG2040296225	BG2040396223	BG2040596228	BG2044397227	BG2047397224	BG2047597229	BG2047497222	BG2047697227
Дата на емитиране	05.06.1996	12.06.1996	27.06.1996	18.08.1997	22.10.1997	22.10.1997	27.10.1997	05.11.1997
Дата на падежа	28.05.2003	04.06.2003	19.06.2003	09.08.2004	13.10.2004	13.10.2004	18.10.2004	27.10.2004
Главница (хил. лв.)	3428.57	3622.12	453.18	21129.85	2330.52	7593.12	6732.26	12419.73
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни
Матуритет (в години)	7	7	7	7	7	7	7	7

Номер на емисията	BG2040098225	BG2040298221	BG2040398229
Дата на емитиране	29.01.1998	12.02.1998	10.03.1998
Дата на падежа	20.01.2005	03.02.2005	01.03.2005
Главница (хил. лв.)	2,936.32	2,741.11	116.06
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	равни годишни	равни годишни	равни годишни
Матуритет (в години)	7	7	7

(продължава)

Валутни

Номер на емисията	BG2040097110	BG2040198116	BG2040297116	BG2040397114	BG2045697112	BG2047297119	BG2047797118	BG2047897116
Дата на смитиране	02.05.1997	29.01.1998	21.10.1997	21.10.1997	15.08.1997	18.08.1997	24.10.1997	05.11.1997
Дата на падежа	28.04.2000	25.01.2001	17.10.2000	17.10.2000	11.08.2000	14.08.2000	20.10.2000	01.11.2000
Главница (млн. ш. д.)	8.86	0.51	1.44	0.66	2.04	36.51	23.33	5.34
Лихвен процент	LIBOR + 2	LIBOR + 2	LIBOR + 2	LIBOR + 2	LIBOR + 2	LIBOR + 2	LIBOR + 2	LIBOR + 2
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	еднократно	еднократно	еднократно	еднократно	еднократно	еднократно	еднократно	еднократно
	на падежа	на падежа	на падежа	на падежа	на падежа	на падежа	на падежа	на падежа
Матуритет (в години)	3	3	3	3	3	3	3	3

Номер на емисията	BG2040498110	BG2040598117	BG2040698115
Дата на смитиране	13.02.1998	13.03.1998	11.05.1998
Дата на падежа	09.02.2001	06.03.2001	07.05.2001
Главница (млн. ш. д.)	3.13	0.05	1.01
Лихвен процент	LIBOR + 2	LIBOR + 2	LIBOR + 2
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	еднократно	еднократно	еднократно
	на падежа	на падежа	на падежа
Матуритет (в години)	3	3	3

LIBOR – осреднен шестмесечен LIBOR (London Interbank Offered Rate) от Reuters за предшестващия лихвен период.

На основание чл. 8 и чл. 9, ал. 1, т. 1 и 2 от ЗДВСТБ Министерството на финансите смятира левови и валутни ГДЦК при следните условия:

а) в левове – срок на погасяване 7 години; лихва – ОЛП за периода, платима на 6 месеца; погасителен план – равни години погасителни плащания.

б) в щатски долари – срок на погасяване 3 години; лихва – 6-месечен LIBOR плюс 2%; платима на 6 месеца; погасяване – еднократно в края на периода; прехваляеми само между търговски банки със седалище в страната. Делими лихвени купони от главницата, свободна прехваляемост, при условие че МФ и БНБ одобряват STRIPS (Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities) програма на банките, кандидатите да търкуват вторично произведени на лихвените купони финансови инструменти, и задължително регистриране на същите в Депозитаря на ДЦК в БНБ.

Законът за гарантиране на влоговете в банките (ДВ, бр. 49 от 29 април 1998 г.) отменя ЗДВСТБ. Режимът по този закон се запазва за влоговете в банките, които са обявени в несъстоятелност до влизане в сила на Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и за функционирането на специалния фонд за държавна защита на влоговете и сметки и обслужването на ГДЦК.

Лихвените на левовите ГДЦК са по фактически данни към 31 октомври 1999 г.

Източник: МФ.

ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките

Нормативна регламентация	ПМС № 244/91	ПМС № 186/93	чл. 4 ЗУНК/93	чл. 5 ЗУНК/93	ПМС № 3/94	ПМС № 89/95
Номер на емисията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222	200/1995 г.
Дата на емисията	01.01.1992	01.07.1993	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993	31.05.1995
Дата на падежа	01.01.2011	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018	21.05.2002
Матуритет (в години)	19	24	25	25	25	7
Гратисен период (в години)	4	4	5	5	5	4
Срок на погасяване (в години)	15	20	20	20	20	3
Погасителни вноски	15 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	6 равни полугодишни
Размер на главницата (хил.)	3302.08 (лв.)	2301.90 (лв.)	8346.69 (лв.)	497 360 (USD)	931.34 (лв.)	9320.28 (лв.)
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата през 1999 г.	ОЛП+1	2/3 ОЛП	2/3 ОЛП	LIBOR*	2/3 ОЛП	ОЛП

* 6-месечен LIBOR за щатския долар, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дена след началото на всеки лихвен период.

Главниците са по фактически данни към 31 октомври 1999 г.

Размерът на дълга по ЗУНК включва държавните дългосрочни облигации, прехвърлени по сметка на МФ в БНБ.

Съгласно ПМС № 221 от 1995 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, ПМС № 244 от 1991 г., ПМС № 186 от 1993 г. и ПМС № 3 от 1994 г., могат да се използват като платежно средство в приватизационни сделки.

Съгласно ПМС № 22 от 1995 г. държавни дългосрочни облигации, емитирани по ЗУНК, могат да се използват за погасяване на задълженията на държавни предприятия, фирми и търговски дружества към държавата, преоформени по реда на чл. 10 от ЗУНК. При погасяване на задълженията държавните дългосрочни облигации се приемат по номинал – за облигациите, деноминирани в щатски долари, и 80% от номинала – за облигациите, деноминирани в левове.

Източник: МФ.

ДЦК, деноминирани в евро

Номер на емисията	BG2040099223	BG3013799021	BG2031499127	BG2031599124
Дата на емитиране	01.07.1999	16.06.1999	16.06.1999	16.06.1999
Дата на падежа	01.01.2019	15.03.2000	13.09.2000	11.04.2001
Главница (млн. евро)	25.73	6.00	10.80	7.00
Лихвен процент	EURIBOR ¹	EURO LIBOR ² + 3	EURO LIBOR ³ + 3	EURO LIBOR ³ + 3
Дати на лихвените плащания	полугодишни	15.03.2000	14.06.2000; 13.09.2000	14.06.2000; 11.04.2001
Погасителни вноски	20 равни годишни	еднократно на падежа	еднократно на падежа	еднократно на падежа

Държавните ценни книжа, деноминирани в евро, са емитирани на основание § 10 от преходните и заключителните разпоредби на Закона за държавния бюджет на Република България за 1999 г.

¹ 6-месечен EURIBOR, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дена след началото на всеки лихвен период.

² 6-месечен EURO LIBOR, котиран на 15 юни 1999 г. в 11 ч лондонско време.

³ 6-месечен EURO LIBOR, котиран на 15 юни 1999 г. и съответно на 13 юни 2000 г. в 11 ч лондонско време.

Емисия BG 2040099223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG 2009794228 (емитирана на основание чл. 5 от Закона за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.), деноминирана в щатски долари.

Главницата на емисия BG 2040099223 е по фактически данни към 31 октомври 1999 г.

Източник: МФ.

ИНВЕСТИЦИИ НА НЕБАНКОВИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ, ФИРМИ И ГРАЖДАНИ В ДЦК

Инвестиции в ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5, и от целеви емисии

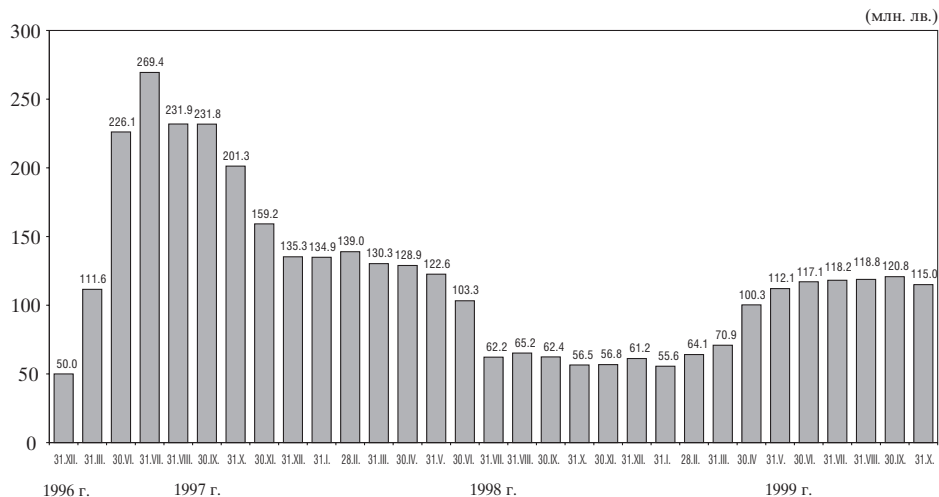
През октомври се забелязва спад в обема на продажбите на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит. Към 31 октомври 1999 г. притежаваните от граждани, фирми и небанкови финансови институции ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5, са в размер 114 974 хил. лв. (графика 11), което е с 6275 хил. лв. по-малко от предходния месец, или с

5.18%. Инвестициите в ДЦК от целевите емисии, предназначени само за сделки с физически лица, са за 19 088 хил. лв. (графика 12), което е увеличение спрямо септември с 483 хил. лв., или с 2.6%.

Продажбите на емитираните през месеца ДЦК съгласно Наредба № 5 са, както следва: тримесечни съкровищни бонове – 4125.4 хил. лв., шестмесечни – 250 000 хил. лв., едногодишни – 670 хил. лв. и двегодишни съкровищни облигации – 2959.3 хил. лв. В общия обем на продадените през

Графика 11

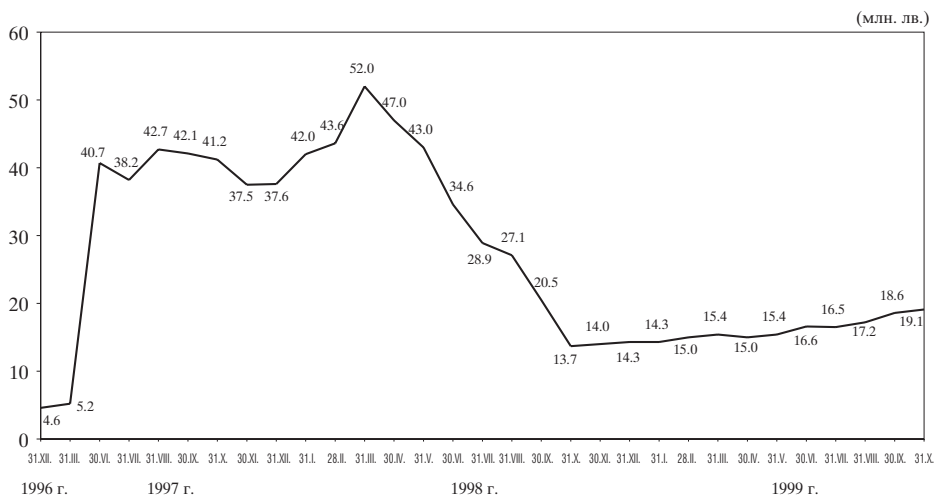
Инвестиции на небанкови финансови институции, фирми и граждани в ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5



Забележка: Данните за октомври 1999 г. са предварителни.

Източник: БНБ.

Инвестиции в ДЦК от целеви емисии, предназначени за граждани



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

2. Не са включени целевите емисии от 13 октомври т. г.

Източник: БНБ.

октомври ДЦК с най-голям относителен дял са тримесечните съкровищни бонове – 53.2%.

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

През периода 29 септември – 26 октомври т. г.¹ МФ предложи за продажба 6 емисии ДЦК, предназначени само за сделки с физически лица, при следните условия:

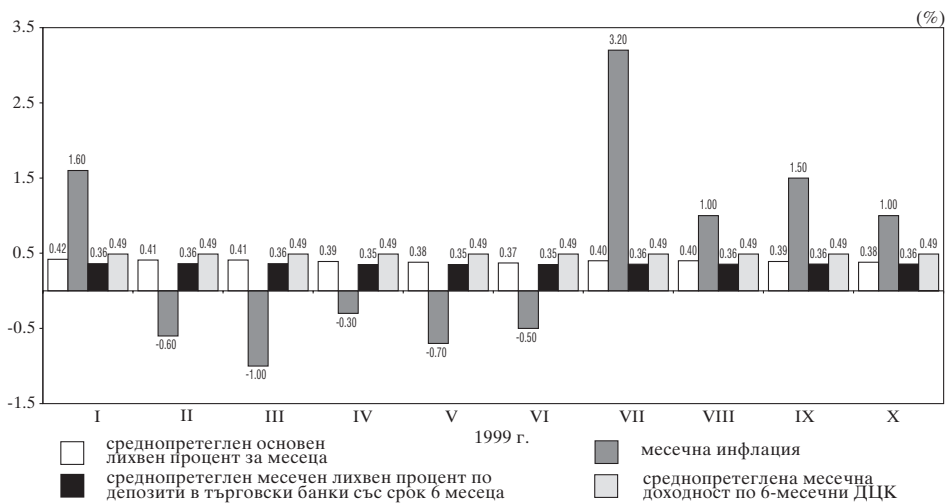
¹Разглежданият период се определя от датата на емисиите и края на емисионните периоди, тъй като всички данни за емисиите се получават и регистрират след приключване на продажбите на дадена емисия. Затова този период не съпада с календарния месец, а обхваща 2 емисионни периода, или 4 седмици.

- 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, осигуряваща 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, осигуряващи на техния държател ефективен годишен доход, който нараства пропор-

Графика 13

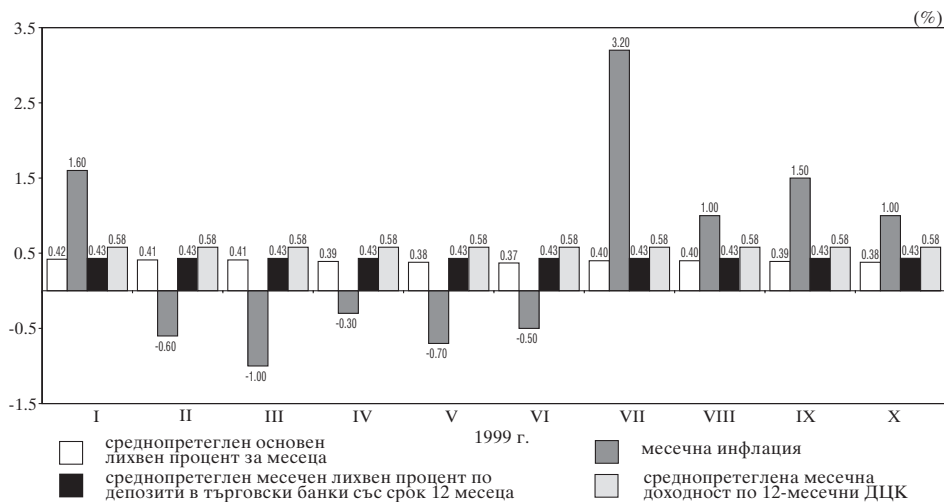
Доходност на ДЦК от целеви емисии със срок до падежа 6 месеца



Източник: БНБ.

Графика 14

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



Източник: БНБ.

ционално от началото до края на периода на изкупуване.

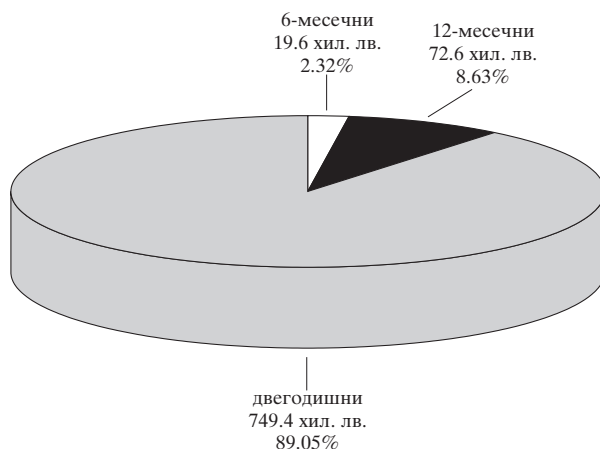
- Две емисии двегодишни спестовни държавни съкровищни облигации с фиксиран годишен доход под формата на лихвено плащане на всеки 6 месеца, считано от датата на емисията. Последното лихвено плащане се извършва на падежа заедно с номиналната стойност на ДЦК. Годишният лихвен процент на първия лихвен купон е 9%, на втория – 10%, на третия – 11% и на четвъртия – 12%. Обратното изкупуване на тези облигации започва 6 месеца след емитирането им по цени, определени от емитента. Цената за обратно изкупуване на двегодишните емисии спес-

товни 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 841.6 хил. лв. номинална стойност, в т. ч. 19.6 хил. лв. (2.32%) шест-месечни съкровищни бонове, 72.6 хил. лв. (8.63%) дванадесетмесечни и 749.4 хил. лв. (89.05%) 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.

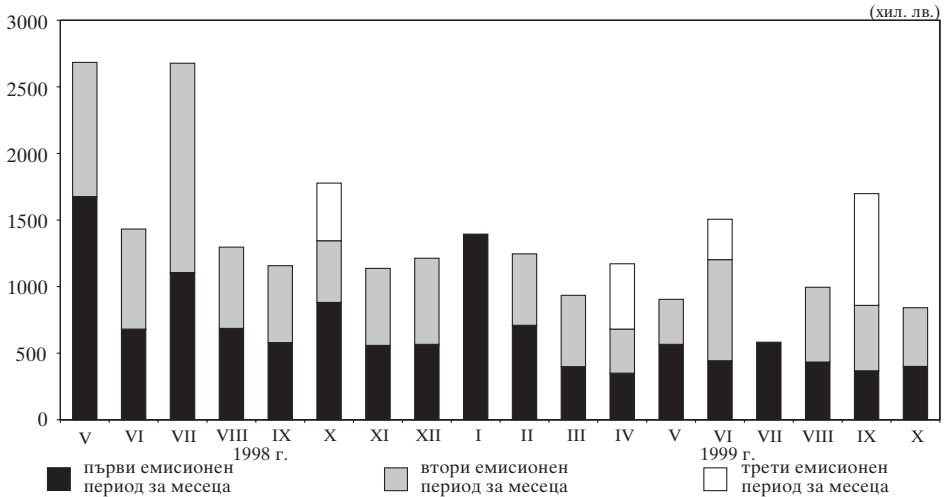
Графика 15

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



Източник: БНБ.

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



Източник: БНБ.

**Инвестиции в ДЦК, емитирани
за структурната реформа**

През октомври 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 октомври 1999 г. е 327 120.1 хил. лв. (вкл. продажбите на чуждестранни инвеститори), което е с 20 828 хил. лв. повече в сравнение със септември, или с 6.8 % (графика 17).

По-голяма част от продажбите на ДЦК, емитирани за структурната реформа, са извършени от търговски

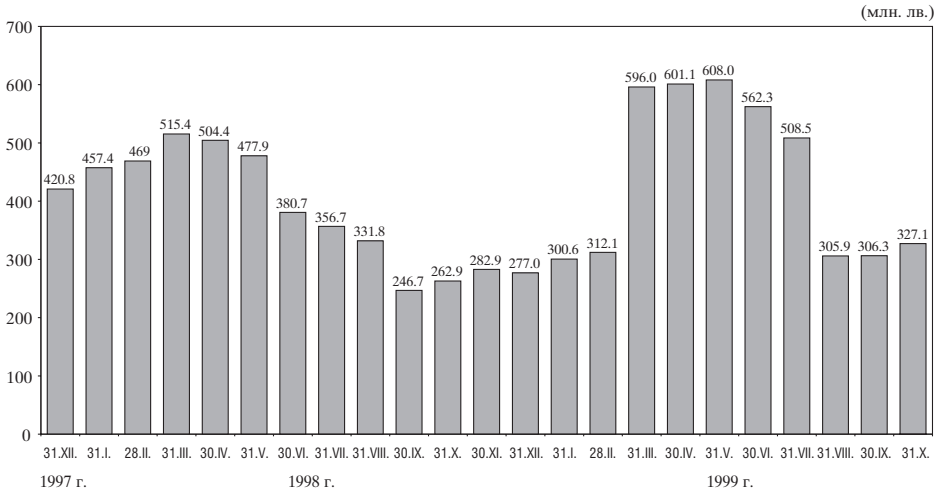
банки (77.4%) и от други финансови институции (22.6%).

Притежаваните от граждани, фирми и небанкови финансови институции ДЦК, емитирани в левове, са в размер на 8631.1 хил. лв. (2.71% от общия обем на продажбите), докато деноминираните в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК, са 318 489.1 хил. лв.

**Чуждестранни инвестиции
в ДЦК**

През октомври се наблюдава увеличение в размера на притежаваните от чуждестранните инвеститори ДЦК. Обемът на продадените ценни книжа към 31 октомври е 162 226 хил. лв. (графика 18). Нарастването спрямо

Инвестиции на небанкови финансови институции, фирми и граждани в ДЦК, емитирани за структурната реформа



Забележка: Данните за ДЦК, деноминирани в щатски долари, са в левова равностойност по курса на щатския долар в края на месеца. За октомври 1999 г. данните са предварителни.

Източник: БНБ.

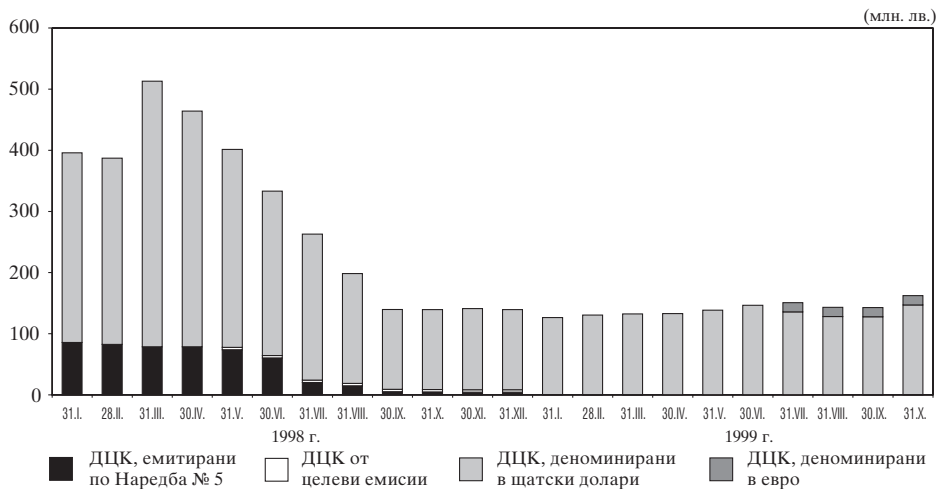
септември е с 19 475.3 хил. лв. (или с 13.6%).

Продадените ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5, са в размер на 484.5 хил. лв. В края на месеца обемът на продадените на чуждестранни граждани държавни ценни книжа от целевите емисии, предназначени за пряка продажба на физически лица, остава същият – 7.5 хил. лв.

Към 31 октомври обемът на притежаваните от чуждестранни инвеститори държавни дългосрочни облигации, деноминирани в щатски долари, се увеличи с 9 млн. щ. д. и възлиза на 78.4 млн. щ. д. (или 146.6 млн. лв.), което в левово изражение представлява нарастване с 19.4 млн. лв. (15.3%).

Относителният дял на тези ДЦК по вътрешния дълг в портфейла на чуждестранните инвеститори е 90.38%. Обемът на продадените ДЦК, деноминирани в евро, остава същият – 7.7 млн. евро (9.31%).

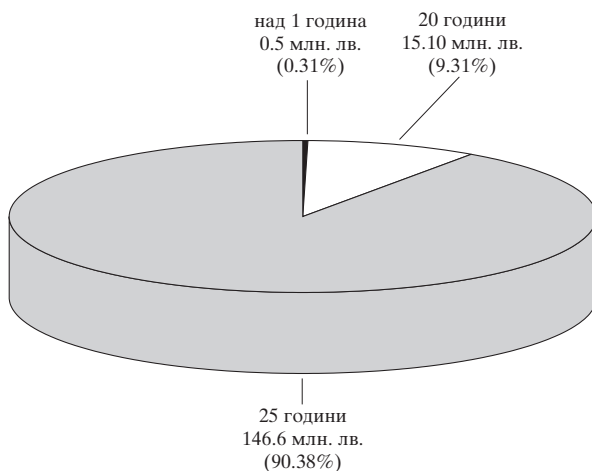
ДЦК в портфейла на чуждестранни инвеститори



Забележка: Данните за октомври 1999 г. са предварителни.

Източник: БНБ.

Обем и матуриретна структура на ДЦК, притежавани от чуждестранни инвеститори към 31 октомври



Забележка: Данните са предварителни.

Източник: БНБ.

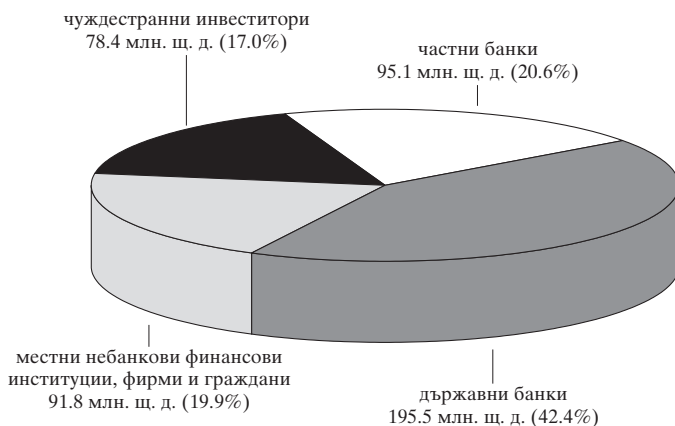
Държатели на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5, и на целеви емисии към 31 октомври



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

Източник: БНБ.

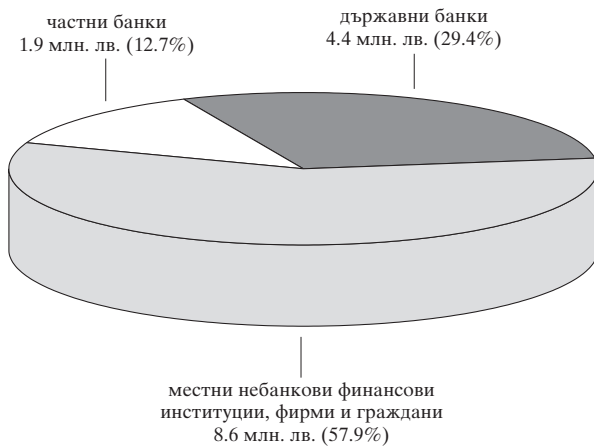
Държатели на деноминираните в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК, към 31 октомври



- 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 октомври**



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

Източник: БНБ.

ПРОДАЖБИ НА ДЦК ЗА УЧАСТИЕ В ПРИВАТИЗАЦИОННИ СДЕЛКИ

През октомври за участие в приватизацията са продадени държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК, за 2 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., са прехвърлени по сметки на Министерството на финансите като платежно средство в 4 приватизационни сделки и са канцелирани в края на месеца.

Среднопретеглената цена на облигациите, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК и продадени за участие в приватизацията, е 62.50 щ. д. на 100 щ. д. номинал (графика 23).

И през този месец няма сделки за прехвърляне на ДЦК от емисия № 98 от 1993 г. във връзка с използването

Графика 23

**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.

им като платежно средство в приватизационни сделки.

През октомври 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 0.64 млн. щ. д., които се считат за падежирани.

Обем на държавните дългосрочни облигации, използвани като платежно средство 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
(хил. 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	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	0.21	0.66	0.03	0.04	2.00			20.67
III. ДЦК в евро														
(хил. евро)	1999								2.79	0.00	0.00			2.79

- 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, деноминирани в щатски долари и емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК.
 3. ДЦК в евро са държавните дългосрочни облигации, деноминирани в евро и емитирани на основание § 10 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗДБ за 1999 г. (емисия № 400 от 1999 г.).

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	СВВВ 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
ДЗИ ИНВЕСТ ЕООД	SIIB 01
ЕВРОБАНК	EBSF 01-03
ЕКСПРЕСБАНК	EBVB 01
ТЪ НЕФТИНВЕСТ АД	OBGG 01-03
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

ОБОБЩЕНИ СТРАНИЦИ ЗА КОТИРОВКИ	BGTSY= BGZUNK=
--------------------------------	-------------------

БНБ – страници с информация за междубанковия пазар на ДЦК	BGBNB 5 BGBNB 7 BGBNB 9
---	-------------------------------