



ФЕВРУАРИ

**Вторичен
пазар на
държавни
ценни
книжа**

2001

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

ЗОЗ – Закон за особените залози

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

© Българска народна банка, 2001

ISSN 1311-0020

Материалите са получени за редакционна обработка на 8 март 2001 г.

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

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

Предпечатна подготовка: „Печатни издания на БНБ“

Печат и книговезко изпълнение: Полиграфична база на БНБ

1	Обзор на междубанковия пазар на ДЦК _____	5
2	Инвестиции на небанкови финансови институции, фирми и граждани в ДЦК _____	18
3	Държавни ценни книжа в обращение	
	Емисии на скотови съкровищни бонове _____	26
	Емисии на съкровищни облигации _____	28
	Гаранционни държавни ценни книжа _____	34
	ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките _____	35
	ДЦК, деноминирани в евро _____	36
	ДЦК, емитирани през 2001 г. _____	37
4	Продажби на ДЦК за участие в приватизационни сделки _____	39
5	Първични дилъри на ДЦК и страници на Reuters за котировки на ДЦК _____	41
6	Писмо № 1700-0101 на БНБ от 15 февруари 2001 г. относно промени на лихвените конвенции, използвани при изчисляване доходността на ДЦК _____	43

От декември 1999 г. страницата на БНБ в Интернет – www.bnb.bg, съдържа всекидневен бюлетин с информация за първичния и вторичния пазар на ДЦК.

За допълнителна информация, свързана с абонамента и ползването на бюлетина, звънете на тел. 9145 1304.

От януари 2000 г. в същата страница под рубриката „Фискални услуги“ е включена информация за дейността, която БНБ изпълнява като фискален агент на правителството и официален депозитар на държавата в следните основни раздели:

- създаване и поддържане на електронна система за регистриране и търговия на безналични ДЦК;
- автоматизирана система за регистриране, обслужване и управление на външния дълг;
- информационно обслужване на касовото изпълнение на консолидирания държавен бюджет и на фискалния резерв.

От март 2000 г. в рубриката могат да се намерят правилата за дейността на БНБ по вписване на обстоятелства, свързани с учредяването на залог на безналични ДЦК по реда на чл. 18, ал. 3 от Закона за особените залози и приложенията към тях.

За допълнителна информация и консултации за попълване на необходимите документи – тел. 987 14 11 и 9145 1486.

СЪОБЩЕНИЕ

на Министерството на финансите и Българската народна банка от 26 февруари 2001 г.

Във връзка с обявената реорганизация на дейността на клоновата мрежа на централната банка от 1 март 2001 г. се преустановява продажбата и обратното изкупуване на безналични държавни ценни книжа, предназначени за пряка продажба на физически лица, в регионалните каси на БНБ в градовете Пловдив, Варна, Русе, Плевен и Хасково.

Обслужването на гражданите ще бъде възстановено от 12 март 2001 г. от съответните клонове на Обединена българска банка, които ще поемат продажбата на държавни ценни книжа от целевите емисии на граждани, поименните регистри на притежателите на сертификати за собственост и последващото им обслужване.

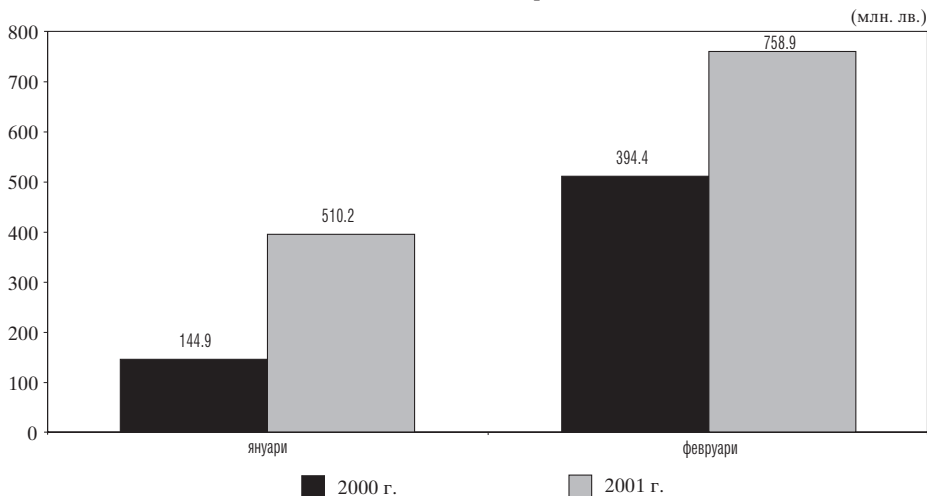
Междубанков пазар на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5

През февруари 2001 г. са регистрирани 501 сделки (вкл. броят и обемът на обратните репосделки) между финансови институции за покупко-продажба на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, с обща номинална стойност 758 867.8 хил. лв. Това е два пъти повече спрямо същия период на миналата година, когато номиналната стойност на реализираните сделки е била 394 361.9 хил. лв. (графика 1).

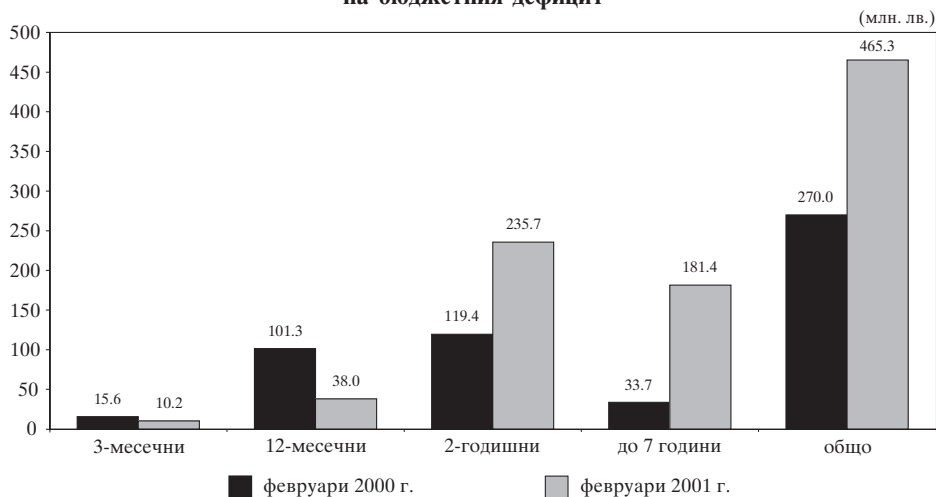
Общият обем на сделките на вторичния междубанков пазар с ДЦК, емитирани по Наредба № 5, без обема на обратните репосделки, възлиза на 465 266.1 хил. лв., което е 72.33% повече спрямо февруари 2000 г. В структурно отношение сделките с ДЦК са, както следва: тримесечни – за 10 228.3 хил. лв., дванадесетмесечни – за 37 993.8 хил. лв., двегодишни – за 235 635.1 хил. лв. и до седем години – за 181 408.9 хил. лв., което показва, че най-голям е интересът към двегодишните съкровищни облигации (графика 2).

Графика 1

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



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



През разглеждания период обемът на сделките за сметка на клиенти и тези между първични и непървични дилъри се увеличи, като по реда на чл. 14 бяха регистрирани сделки на стойност 126 050.9 хил. лв., а по чл. 20 – в размер на 4135.6 хил. лв.

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

През февруари с ДЦК, емитирани в резултат на структурната реформа, деноминирани в щатски долари, са регистрирани 67 сделки между финансови институции с обща номинална стойност 33.8 млн. щ. д. Сключени са 27 сделки за окончателна продаж-

ба в размер на 10.9 млн. щ. д., 34 репосделки за 19.8 млн. щ. д., 6 сделки на стойност 3.1 млн. щ. д. за сметка на клиенти (по чл. 14, 20 и 21).

С гаранционни валутни ДЦК е сключена една сделка в размер на 0.2 млн. щ. д.

По реда на чл. 14, ал. 6 от Наредба № 5 са сключени 19 сделки за 7.2 млн. щ. д.

През февруари обемът на сключените сделки с валутни ЗУНК облигации нарасна три пъти спрямо предходния месец. Увеличението най-вече е в обема на репосделките, а този на окончателните покупко-продажби се увеличи с 45.33%. Среднодневните обороти на търговията през февруари са за 1.8 млн. щ. д. Цените, по които

се търгуваха валутните ЗУНК облигации на междубанковия пазар през месеца, продължиха да нарастват и в края на периода трайно се установиха над 72 щ. д. на 100 щ. д. номинал.

Репосделки с ДЦК на междубанковия пазар

През февруари на вторичния междубанков пазар се наблюдава неравномерно движение в обема на репосделките (графика 5). Най-голям е обемът на сключените сделки на

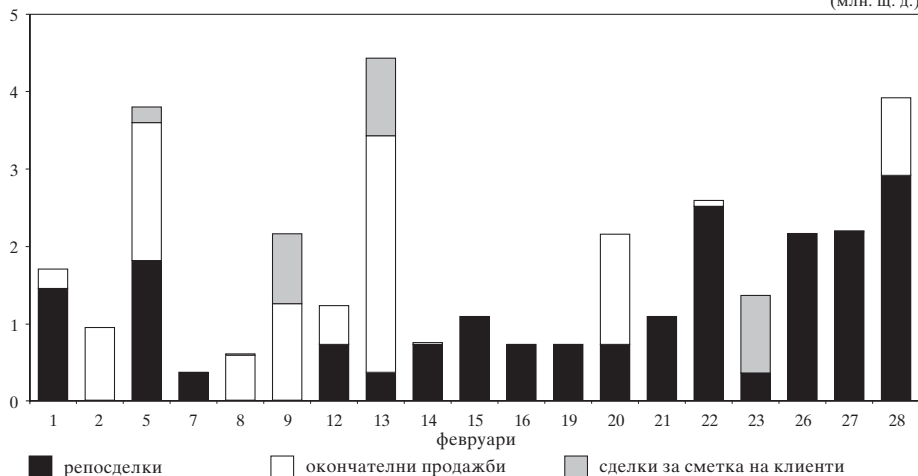
6 февруари, като на тази дата се забелязва и покачване на обема по междубанковите депозити.

През месеца доходността на репосделките с ДЦК значително се колебае, а тяхната средна сročност в дни е еднаква с тази през януари. През февруари доходността на репосделките с ДЦК със срок един и седем дена е по-висока в сравнение с тази по междубанковите депозити със същия срок и по-ниска при сделките със срок до три дена и до един месец (графика 6).

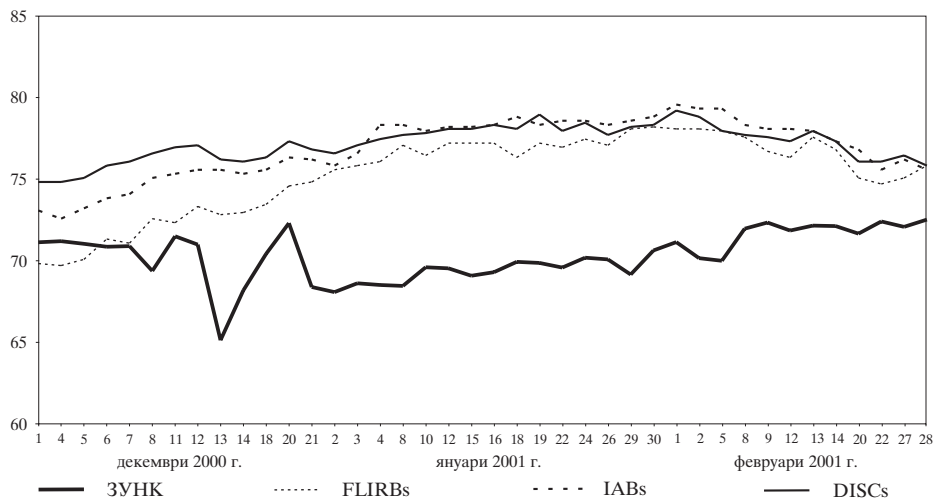
Графика 3

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

(млн. щ. д.)

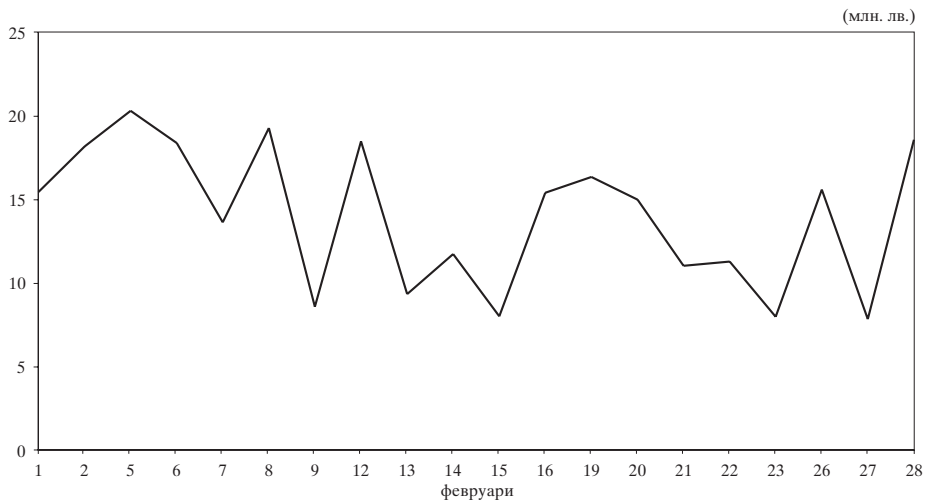


**Динамика на цените на междубанковия пазар на деноминираните
в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК,
и на българските брейдиоблигации***



* За брейдиоблигациите са използвани котировки „продава“ на Reuters.

Обем на репосделките на вторичния междубанков пазар



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

(ш. д.)

Дата февруари	Цена		
	минимална	максимална	среднопотеглена
1	71.06	71.06	71.06
2	67.33	71.48	70.08
5	66.60	71.89	69.92
6	-	-	-
7	-	-	-
8	70.00	72.19	71.89
9	72.16	72.34	72.27
12	71.77	71.77	71.77
13	71.78	72.29	72.07
14	72.05	72.05	72.05
15	-	-	-
16	-	-	-
19	-	-	-
20	70.00	71.92	71.58
21	-	-	-
22	72.33	72.33	72.33
23	-	-	-
26	-	-	-
27	72.00	72.00	72.00
28	72.44	72.44	72.44
за месеца	66.60	72.44	71.49

Забележка: Информацията се базира на регистрираните в регистъра, воден в БНБ, окончателни сделки (със и без движение по разплащателните сметки), както и сделките с ДЦК, регистрирани през текущия месец, за участие в приватизацията.

Котировки на българските брейдиоблигации*

(ш. д.)

Дата февруари	DISCs		FLIRBs		IABs	
	Продава	Купува	Продава	Купува	Продава	Купува
1	79.13	78.63	78.00	77.50	79.50	78.50
2	78.75	78.00	78.00	77.25	79.25	78.25
5	77.88	76.88	77.88	77.25	79.25	77.75
6	78.38	77.25	77.13	76.63	78.38	77.50
7	77.88	76.50	76.88	75.75	77.75	76.50
8	77.63	76.88	77.50	76.13	78.25	77.25
9	77.50	77.00	76.63	76.13	78.00	77.00
12	77.25	76.75	76.25	75.75	78.00	77.00
13	77.88	77.38	77.50	76.00	77.88	77.00
14	77.25	76.50	76.75	76.13	77.25	76.25
15	77.63	76.63	76.75	75.88	78.00	77.00
16	78.00	77.50	77.00	76.63	78.75	77.50
20	76.00	75.50	75.00	74.50	76.75	75.75
21	73.50	73.00	72.50	72.00	74.75	72.75
22	76.00	74.25	74.63	73.00	75.50	74.25
23	75.38	75.00	74.38	73.75	75.75	74.75
26	75.88	74.00	74.13	73.63	75.50	74.50
27	76.38	75.00	75.00	74.50	76.13	75.13
28	75.75	74.75	75.75	73.50	75.50	74.50

* Използвани са котировки на Reuters.

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

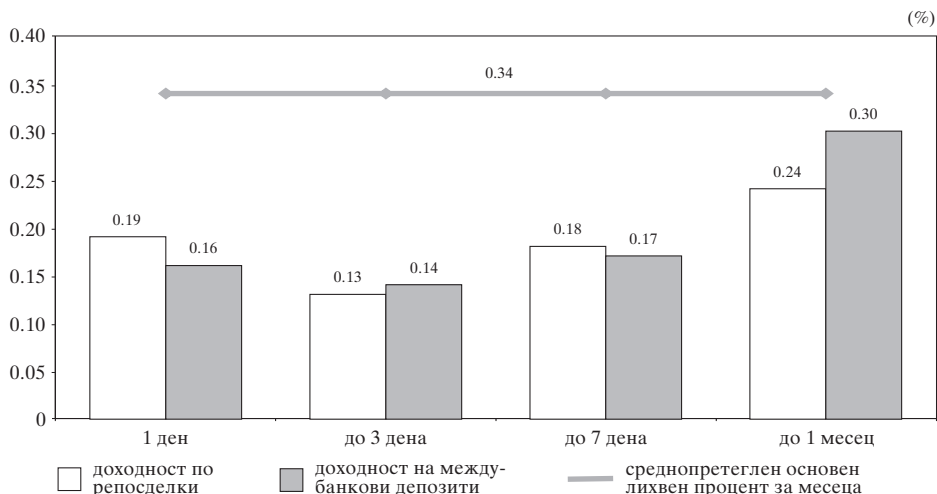
1. Обем на сделките с ДЦК, деноминирани в левове (номинална стойност в млн. лв.)	465.27
– репосделки*	276.70
– окончателни продажби	188.57
– приватизационни сделки	-
2. Обем на сделките с ДЦК, деноминирани в щатски долари и евро (номинална стойност в млн. лв.)	45.16
– репосделки*	22.22
– окончателни продажби	22.94
– приватизационни сделки	-
3. Брой на сделките на вторичния междубанков пазар	355.00
– репосделки**	163
– окончателни продажби	192
– приватизационни сделки	-
4. Средна сročност на репосделките на вторичния междубанков пазар (в дни)	5.00
5. Средна месечна доходност (проста лихва) по репосделките, склучени на вторичния междубанков пазар в зависимост от сročността (%)	
1 ден	0.19
2 – 3 дена	0.13
4 – 7 дена	0.18
до 1 месец	0.24

* Не е включен обемът на обратните репосделки.

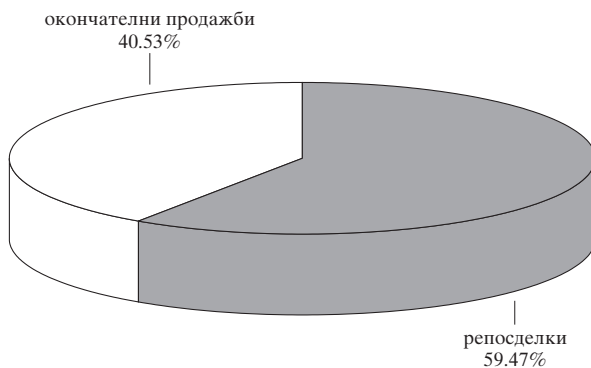
** Не е включен броят на обратните репосделки.

Графика 6

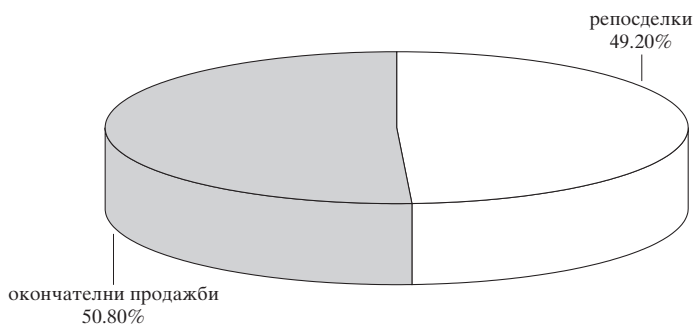
Доходност по репосделки с ДЦК и лихвен процент по междубанковите депозити на месечна база (февруари)



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



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



**Обем и доходност на депозитите
на междубанковия пазар и репосделките 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
01.02.2001											
Депозити	61 600	0.44			35 050	0.85	1 000	3.70	2 120	0.63	99 770
Репосделки	9 500	0.43			2 273	0.68	3 700	2.36			15 473
02.02.2001											
Депозити			53 800	0.37	2 000	1.30			6 200	5.90	62 000
Репосделки			18 200	0.37							18 200
05.02.2001											
Депозити	63 000	1.02	3 200	1.16	16 120	1.45	7 080	3.40	3 600	1.10	93 000
Репосделки	15 200	1.06			1 497	1.52	3 630	2.48			20 327
06.02.2001											
Депозити	70 750	1.15	6 700	1.40	302	1.60					77 752
Репосделки	13 000	1.01	5 400	1.32							18 400
07.02.2001											
Депозити	75 150	1.08	500	2.00	1 820	1.73					77 470
Репосделки	11 900	1.07			755	1.52	1 000	1.72			13 655
08.02.2001											
Депозити	67 929	1.14			7 270	1.54	1 200	3.43			76 399
Репосделки	13 900	1.12			5 400	1.27					19 300
09.02.2001											
Депозити			79 900	1.12	1 500	1.00			5 200	5.90	86 600
Репосделки			8 600	1.12							8 600
12.02.2001											
Депозити	60 358	1.06	120	1.60	8 820	1.75			1 500	3.40	70 798
Репосделки	12 600	1.07	5 400	1.17			500	3.35			18 500
13.02.2001											
Депозити	71 460	1.01					120	2.00	1 000	5.65	72 580
Репосделки	8 600	1.01	758	1.22							9 358
14.02.2001											
Депозити	75 150	0.99			8 209	1.90			1 000	4.20	84 359
Репосделки			7 759	1.15	2 000	1.52	2 000	3.40			11 759
15.02.2001											
Депозити	98 477	1.09			9 650	1.61					108 127
Репосделки					8 034	1.66					8 034
16.02.2001											
Депозити			91 675	1.62	9 400	1.97	1 000	3.80	4 200	5.38	106 275
Репосделки			6 075	1.67	9 350	2.12					15 425
19.02.2001											
Депозити	56 841	3.31	2 000	3.70	13 500	3.33	2 400	3.70	300	1.50	75 041
Репосделки	14 373	3.60	2 000	3.95							16 373
20.02.2001											
Депозити	52 750	3.84			2 600	3.41	1 500	3.60	1 000	3.60	57 850
Репосделки	10 264	3.90	3 350	4.08					1 400	4.92	15 014
21.02.2001											
Депозити	40 274	3.95	1 200	4.10	1 836	4.23					43 310
Репосделки	7 053	4.10	1 000	3.85	3 000	3.92					11 053

(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
22.02.2001											
Депозити	41 700	3.83			7 915	4.12					49 615
Репосделки	8 000	3.92			3 310	4.16					11 310
23.02.2001											
Депозити			50 200	3.79	2 600	4.25	200	4.40	3 200	5.38	56 200
Репосделки			4 500	4.06	1 506	4.36	2 000	4.56			8 006
26.02.2001											
Депозити	48 879	3.51	1 000	3.70	3 700	4.01					53 579
Репосделки	15 609	3.82									15 609
27.02.2001											
Депозити	72 825	3.31	1 000	3.70	2 720	3.84	1 000	4.30	2 000	4.00	79 545
Репосделки	7 863	3.40									7 863
28.02.2001											
Депозити	55 403	2.81			836	3.60	3 000	3.53	6 000	5.64	65 239
Репосделки	14 500	2.94	3 095	3.14			1 000	3.35			18 595
Общо за месеца											
Депозити	1 012 546		291 295		135 848		18 500		37 320		1 495 509
Репосделки	162 362		66 137		37 125		13 830		1 400		280 854

- Забележки:**
1. Данните за обемите на сключените сделки и депозити са в хил. лв.
 2. Обемът на репосделките 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.

**Окончателни продажби на вторичния междубанковия пазар на ДЦК
за февруари 2001 г.**

Дата	Емисия		Номинал	Валута	Цена на 100/1000
	№	година			
1	139	2000	100 000	лв.	97.76
	310	2000	1 500 000	лв.	103.67
	310	2000	1 500 000	лв.	103.69
2	97	1994	300 000	щ. д.	67.33
	139	2000	250 000	лв.	97.53
	310	2000	1 500 000	лв.	104.86
5	97	1994	520 000	щ. д.	66.60
	100	2001	250 000	лв.	99.39
	101	2001	250 000	лв.	99.23
	300	2000	1 900 000	лв.	102.54
	300	2000	2 000 000	лв.	100.00
	303	2000	1 000 000	лв.	104.62
	303	2000	250 000	лв.	104.63
	303	2000	1 000 000	лв.	104.56
	304	2000	300 000	лв.	104.12
	309	2000	1 000 000	лв.	106.38
	6	139	2000	229 305	лв.
309		2000	250 000	лв.	106.52
309		2000	100 000	лв.	106.00
309		2000	250 000	лв.	106.72
309		2000	500 000	лв.	105.94
301		2001	250 000	лв.	103.94
301		2001	250 000	лв.	104.14
7		102	2001	704 494	лв.
	102	2001	1 408 988	лв.	99.06
	102	2001	1 000 000	лв.	99.08
	304	2000	250 000	лв.	103.25
	308	2000	2 000 000	лв.	100.00
	301	2000	1 300 000	лв.	105.60
	310	2000	500 000	лв.	105.02
	309	2000	1 300 000	лв.	105.00
	309	2000	1 050 000	лв.	106.74
	309	2000	250 000	лв.	106.94
	8	304	2000	500 000	лв.
304		2000	500 000	лв.	104.31
306		2000	250 000	лв.	102.75
306		2000	200 000	лв.	102.73
300		2001	500 000	лв.	101.70
9	100	2001	300 000	лв.	99.45
	100	2001	250 000	лв.	99.43
	101	2001	250 000	лв.	99.31
	153	2000	698 571	лв.	96.15
	153	2000	698 571	лв.	96.45
	302	2000	250 000	лв.	105.35
	303	2000	250 000	лв.	104.87
	303	2000	700 000	лв.	104.29
	304	2000	698 571	лв.	104.47
	304	2000	698 571	лв.	104.26
	304	2000	200 000	лв.	104.43
	304	2000	500 000	лв.	104.42

(продължава)

(продължение)

Дата	Емисия		Номинал	Валута	Цена на 100/1000
	№	година			
	301	2000	250 000	лв.	105.92
	307	2000	200 000	лв.	104.55
	310	2000	150 000	лв.	105.19
	309	2000	250 000	лв.	106.98
12	101	2001	250 000	лв.	99.35
	304	2000	500 000	лв.	104.47
	301	2000	1 000 000	лв.	105.02
	310	2000	344 001	лв.	105.30
	309	2000	500 000	лв.	107.05
	309	2000	500 000	лв.	106.89
13	97	1994	1 000 000	щ. д.	71.94
14	103	2001	2 150 000	лв.	95.30
	324	1999	190 000	лв.	105.29
	324	1999	162 000	лв.	104.94
	310	2000	200 000	лв.	105.46
15	103	2001	815 151	лв.	95.44
	306	2000	355 000	лв.	102.72
	310	2000	300 000	лв.	105.48
16	-	-	-	-	-
19	301	2000	250 000	лв.	106.22
	301	2000	250 000	лв.	106.30
20	301	2000	500 000	лв.	106.31
	309	2000	350 000	лв.	106.30
21	104	2001	264 865	лв.	98.95
	324	1999	162 000	лв.	104.96
	325	1999	161 000	лв.	105.59
22	305	2000	100 000	лв.	106.00
23	309	2000	1 000 000	лв.	108.65
	309	2000	650 000	лв.	107.70
26	103	2001	60 000	лв.	95.19
	302	2000	1 000 000	лв.	102.00
27	325	1999	303 000	лв.	105.61
	302	2000	1 000 000	лв.	102.01
	309	2000	297 000	лв.	107.74
28	308	2000	2 000 000	лв.	100.12
	309	2000	250 000	лв.	108.40
	301	2001	250 000	лв.	106.08

Забележка: Информацията се базира на регистрираните в регистъра, воден в БНБ, окончателни сделки с движение по разплащателните сметки.

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

(лв.)

Дата февруари	Репосделки	Окончателни сделки	Наредба № 5				Приватиза- ционни сделки	Общо сделки с ДЦК	Сделки с ценни книжа		
			чл. 14	чл. 15	чл. 20	чл. 21			БФБ	Извънборсов пазар	Общо
1	44 330 667.20	541 257.50	8 826 713.10	2 102 283.00	-	-	-	55 800 920.80	345 735.05	94 681.76	440 416.81
2	35 739 000.00	4 100 311.28	5 227 769.00	3 858 509.67	-	-	-	48 925 589.95	73 162.79	10 232.80	83 395.59
5	43 402 416.00	15 857 549.16	6 500 000.00	6 791 750.07	1 479 724.00	-	-	74 031 439.23	85 285.75	2 852.60	88 138.35
6	33 600 000.00	2 829 305.00	5 571 621.55	5 131 475.52	-	-	-	47 132 402.07	21 396.72	2 198.20	23 594.92
7	31 655 308.80	15 513 482.00	8 115 773.76	6 964 524.00	-	-	-	62 249 088.56	409 065.59	13 068.00	422 133.59
8	36 600 000.00	3 666 492.00	6 583 038.00	7 116 650.00	536 243.07	-	-	54 502 423.07	6 466 309.43	1 830.00	6 468 139.43
9	22 500 000.00	9 984 234.70	5 442 451.50	2 181 475.22	2 479 161.00	-	-	42 587 322.42	765 976.64	53 095.10	819 071.74
12	51 026 169.60	4 153 841.00	4 230 000.00	5 076 083.54	-	-	-	64 486 094.14	107 095.20	1 314.00	108 409.20
13	38 958 073.60	25 062 568.00	7 115 023.52	11 623 940.00	2 105 760.00	-	-	84 865 365.12	64 627.65	1 365.00	65 992.65
14	28 518 271.20	22 603 543.62	5 741 906.14	20 171 357.43	1 931 034.00	-	-	78 966 112.39	17 119.44	798.20	17 917.64
15	10 817 480.00	33 705 151.00	13 318 470.00	9 015 448.58	-	-	-	66 856 549.58	1 128 784.46	384.00	1 129 168.46
16	23 199 173.60	-	5 753 070.50	2 068 339.60	-	-	-	31 020 583.70	103 953.00	12 912.00	116 865.00
19	24 561 264.00	4 500 000.00	2 900 000.00	983 703.52	-	-	-	32 944 967.52	36 376.85	1 700.00	38 076.85
20	31 878 488.00	11 364 518.00	13 847 813.30	3 448 064.00	-	-	-	60 538 883.30	952 113.07	34 510.00	986 623.07
21	27 578 879.60	6 364 865.00	6 928 714.14	11 066 734.12	-	-	-	51 939 192.86	59 802.77	215 731.60	275 534.37
22	29 188 894.00	262 522.20	8 441 226.50	2 227 944.13	-	-	-	40 120 586.83	530 336.26	1 482.50	531 818.76
23	26 455 898.50	3 400 000.00	8 255 898.50	4 711 880.00	2 159 710.00	-	-	44 983 387.00	392 533.30	55 847.80	448 381.10
26	25 439 270.00	1 060 000.00	4 800 000.00	1 572 470.00	-	-	-	32 871 740.00	85 194.57	832.00	86 026.57
27	25 461 333.60	1 628 264.20	6 619 442.16	5 507 310.00	-	-	-	39 216 349.96	63 800.46	620.50	64 420.96
28	28 190 021.00	9 798 490.00	7 031 456.78	2 681 120.00	70 671.00	-	-	47 771 758.78	20 740.84	1 874.70	22 615.54
ОБЩО	619 100 608.70	176 396 394.65	141 250 388.45	114 301 062.40	10 762 303.07	-	-	1 061 810 757.28	11 729 409.84	507 330.76	12 236 740.60
Среден обем сделки с ДЦК *								53 090 537.86			

* Обемът е изчислен на база 20 действащи първични дилъри.

Забележки: 1. Включена е сумата на одобрените състезателни и несъстезателни поръчки за сметка на фирми и граждани в размер на 6 677 812 лв.

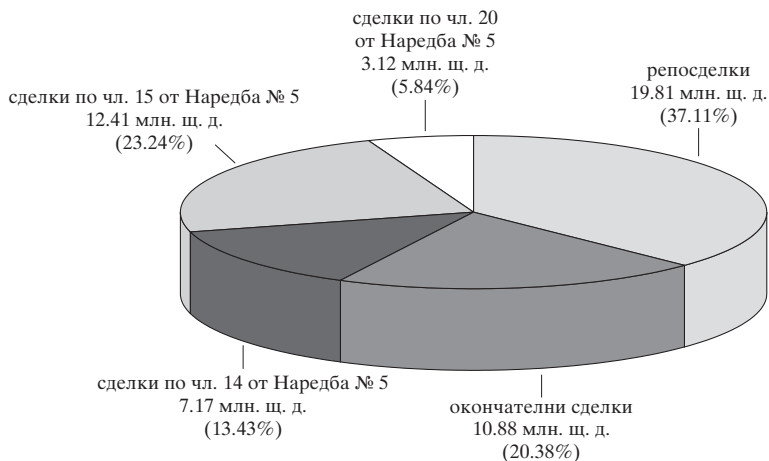
2. Обемът на репосделките включва обратните репосделки и репосделки, сключени през текущия ден.

3. Приватизационни сделки са сделките за прехвърляне на ДЦК по сметка на МФ във връзка с използването им като платежно средство в приватизацията.

4. Сделките с ДЦК, деноминирани в щатски долари, са в левова равностойност по обявения от БНБ курс на щатския долар в деня на сделката.

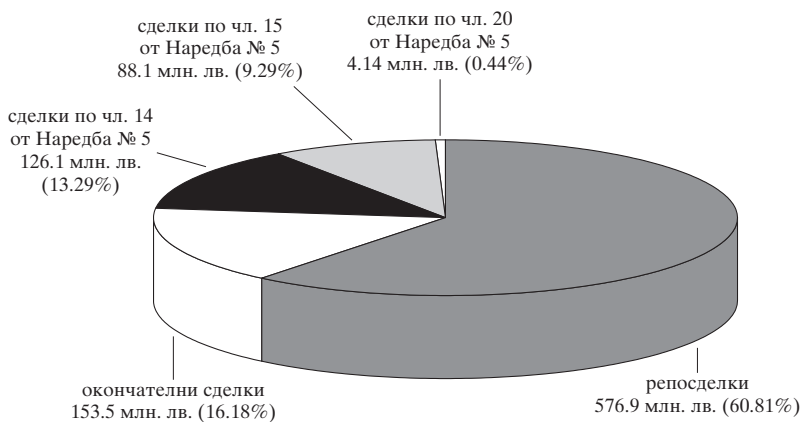
5. Информацията за обема на сделките на БФБ и извънборсовия пазар е по пазарна стойност и е предоставена от управление „Банково“.

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



Графика 10

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



Продажби на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 на МФ и БНБ, включително от целеви емисии

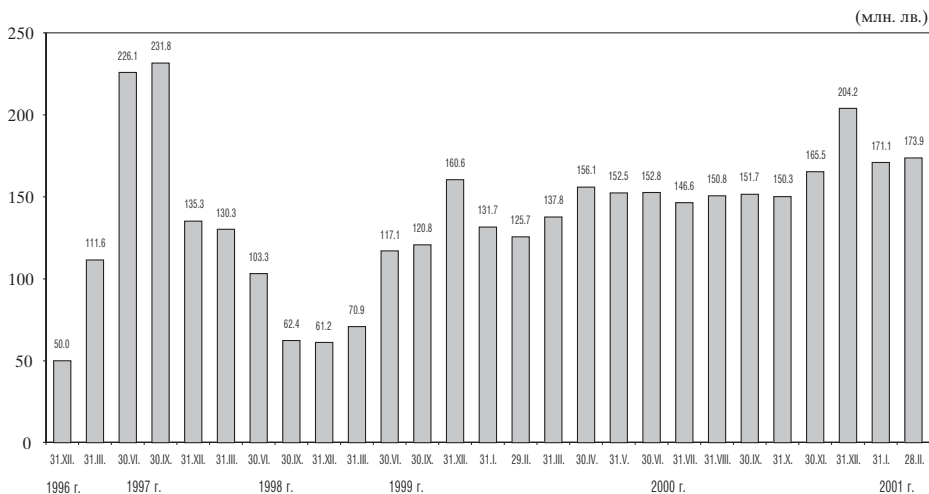
През февруари се забелязва увеличаване обема на продадените на небанкови финансови институции, фирми и граждани ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит. Към 28 февруари 2001 г. притежаваните от тях ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5, са в размер на 173 854 хил. лв. (графика 11), което е с

2790 хил. лв. повече спрямо предходния месец, или с 1.63%. Продадените ДЦК от целеви емисии, предназначени само за физически лица, са в размер на 31 186 хил. лв. (графика 12), което е увеличение спрямо януари с 574 хил. лв. (1.87%).

Продажбите на емитираните през месеца ДЦК по реда на Наредба № 5 са, както следва: тримесечни съкровищни бонове – 9354 хил. лв., дванадесетмесечни – 4188.1 хил. лв., петгодишни съкровищни облигации –

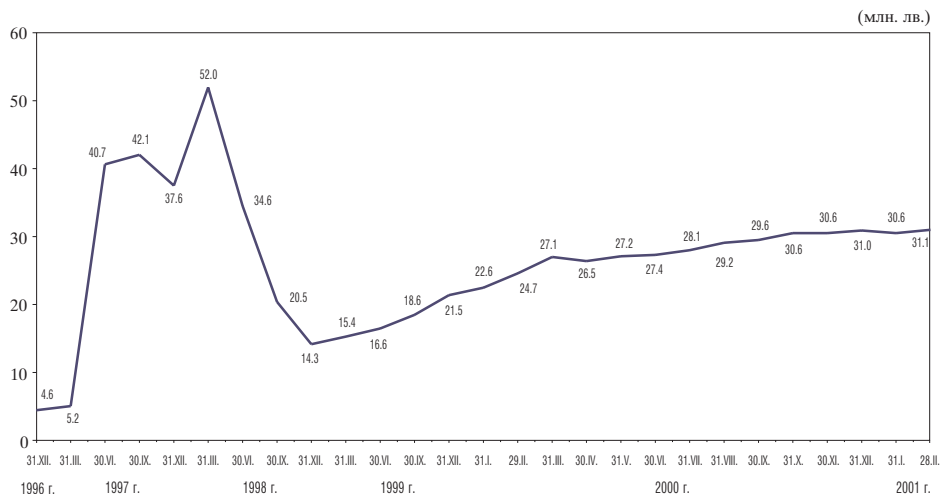
Графика 11

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



Забележка: Данните за февруари 2001 г. са предварителни.

Инвестиции в ДЦК от целеви емисии, предназначени за граждани



Забележка: Данните за февруари 2001 г. са предварителни.

5523.2 хил. лв. В общия обем на продадените през февруари ДЦК с най-голям относителен дял са тримесечните съкровищни бонове – 49.06 %.

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

През периода 17 януари – 13 февруари 2001 г.¹ МФ предложи за продажба 2 емисии спестовни облигации ДЦК, предназначени за директна продажба на физически лица, при следните условия:

¹ 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. Затова този период не съвпада с календарния месец, а обхваща 2 емисионни периода, или 4 седмици.

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 6%, на втория – 7%, на третия – 8% и на четвъртия – 9%. 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 през февруари продажби от целевите емисии ДЦК, предназначени за физически лица, е 1618.6 хил. лв. номинална стойност, в т. ч. 944 хил. лв., реализирани чрез БНБ (графика 13).

Инвестиции в ДЦК, емитирани за структурната реформа

И през февруари продължава очерталата се тенденция към намаляване размера на притежаваните от граждани, фирми и небанкови финансови институции държавни ценни книжа, емитирани за структурната реформа. Обемът на продадените ценни книжа към 28 февруари 2001 г. е 376 405.9 хил. лв. (вкл. продажбите на чуждестранни инвеститори), което

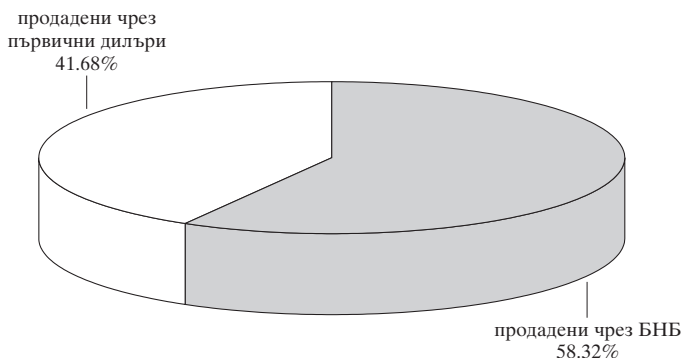
е с 5661.5 хил. лв. по-малко в сравнение с януари, или с 1.48% (графика 15).

По-голяма част от продажбите на ДЦК, емитирани за структурната реформа, са извършени от търговски банки (81.65%) и от други финансови институции (18.35%).

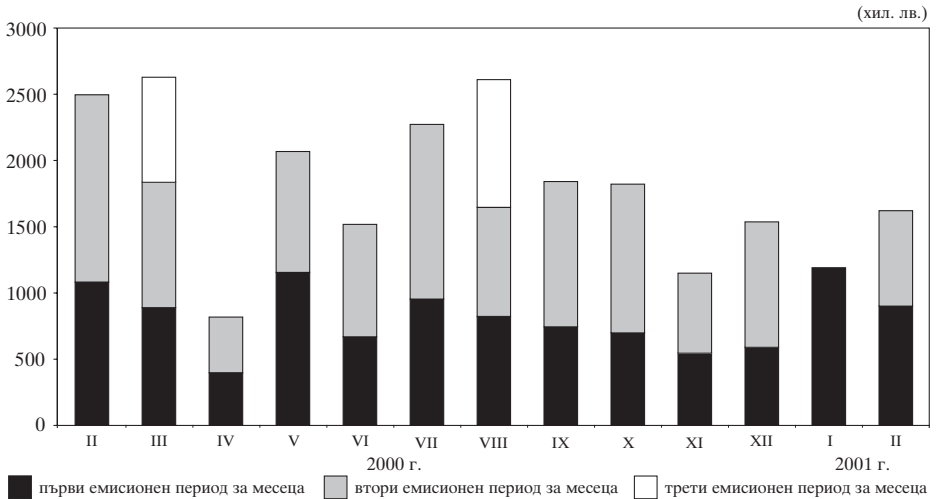
Притежаваните от граждани, фирми и небанкови финансови институции ДЦК, емитирани в левове, са в размер на 7653.71 хил. лв., деноминираните в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК, са в размер на 326 581.50 хил. лв. (154.42 млн. щ. д.), а деноминираните в евро ДЦК, емитирани за структурната реформа, възлизат на 42 170.70 хил. лв. (21.56 млн. евро).

Графика 13

Относителен дял на продадените през февруари чрез БНБ ДЦК, предназначени за физически лица, в общия обем на емитираните целеви емисии



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



Чуждестранни инвестиции в ДЦК

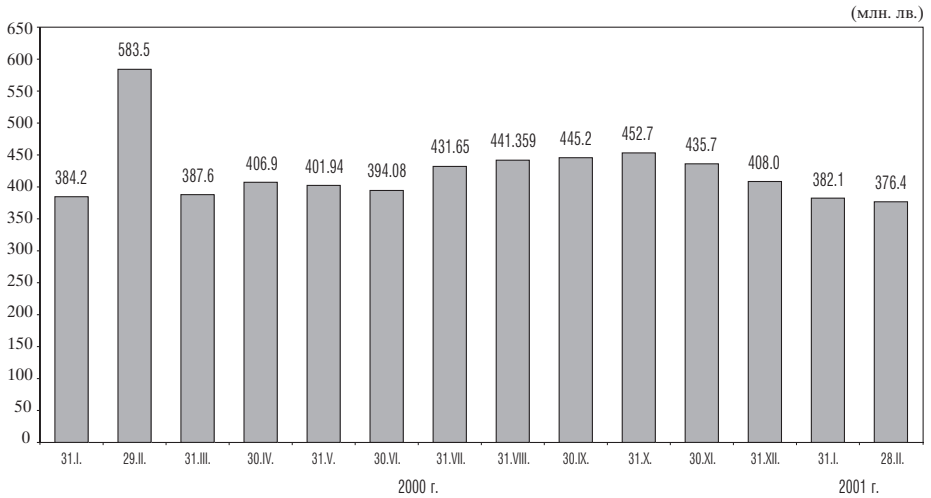
През февруари размерът на притежаваните от чуждестранните инвеститори ДЦК продължава да се понижава. Общият обем на чуждестранните инвестиции в ценни книжа към 28 февруари е 195 284.1 хил. лв. (графика 16). Намалението спрямо януари е с 1398.8 хил. лв. (с 0.71%).

Продадените ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 за финансиране на бюджетния дефицит, са 439 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, е 0.9 хил. лв.

Към 28 февруари размерът на притежаваните от чуждестранни инвеститори държавни дългосрочни облигации, деноминирани в щатски долари, спада спрямо януари с 1.1 млн. щ. д. (1.21%) и възлиза на 89.51 млн. щ. д. (189.28 млн. лв. левова равностойност – графика 17), което в левово изражение е намаление с 1.42 млн. лв. (0.74%) в сравнение с предходния месец. Относителният дял на тези ДЦК по вътрешния дълг в портфейла на чуждестранните инвеститори продължава да е най-висок – 96.94% (графика 18).

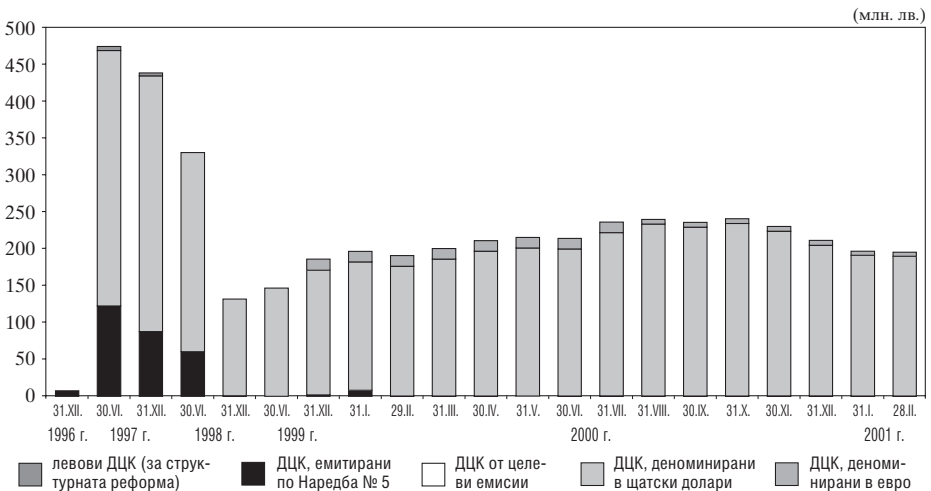
През месеца размерът на притежаваните ДЦК, деноминирани в евро, се запазва, като общият им обем към 28 февруари е 2.83 млн. евро (2.84%).

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



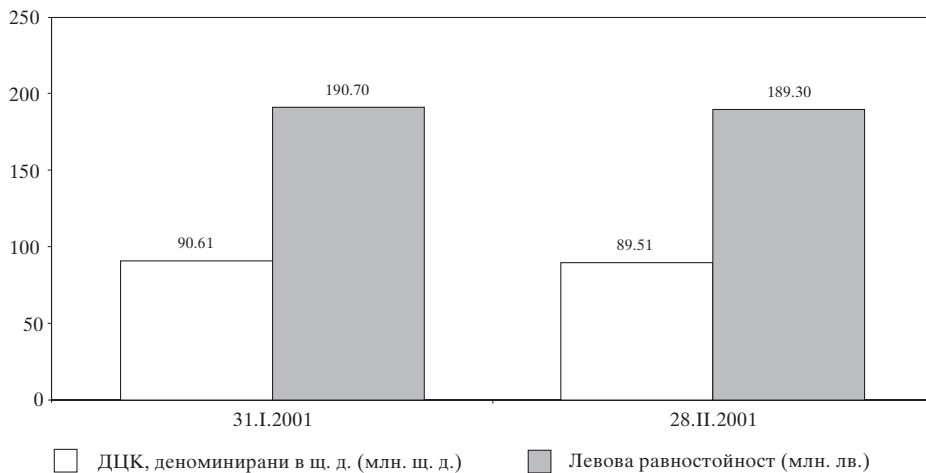
- Забележки:**
1. Левовата равностойност на ДЦК, деноминирани във валута, е изчислена по курса на БНБ в края на месеца.
 2. От януари 2000 г. се включват и ДЦК от емисия № 400 от 1999 г. (деноминирани в евро).
 3. Данните за февруари 2001 г. са предварителни.

ДЦК в портфейла на чуждестранни инвеститори



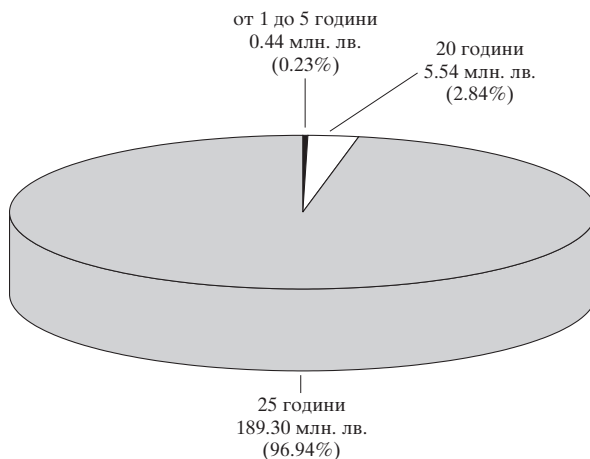
- Забележка:** Данните за февруари 2001 г. са предварителни.

**Притежавани от чуждестранни инвеститори ДЦК,
деноминирани в щатски долари**



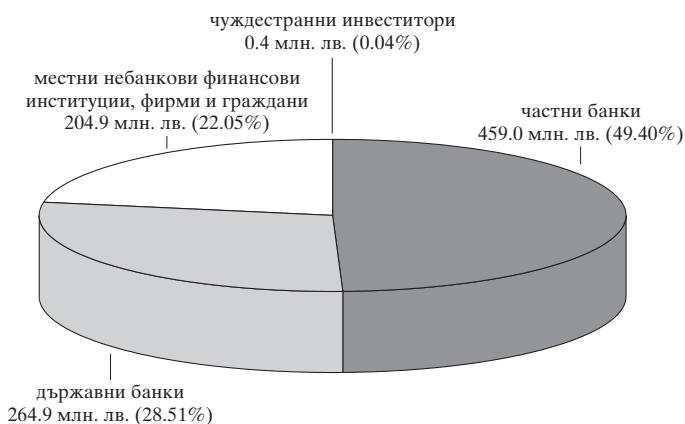
Забележки: 1. Левовата равностойност на ДЦК, деноминирани в щатски долари, е изчислена по курса на БНБ в края на съответния месец.
2. Данните за февруари 2001 г. са предварителни.

**Обем и матуриретна структура на ДЦК, притежавани от чуждестранни
инвеститори към 28 февруари**



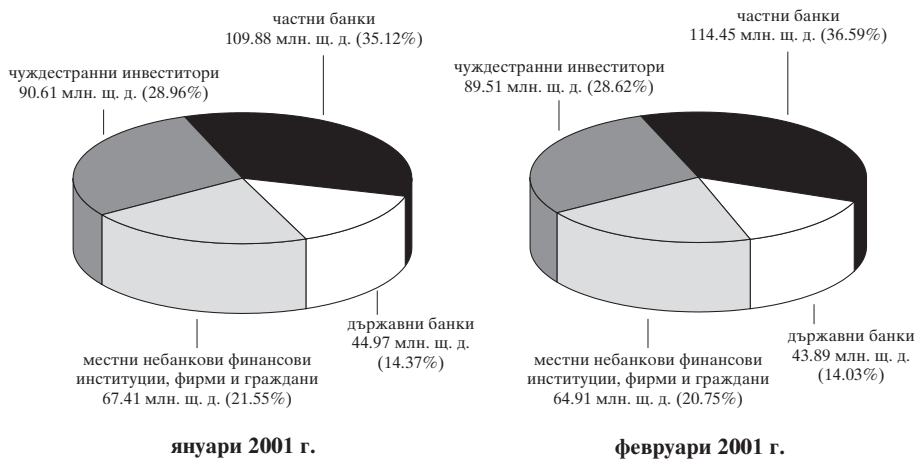
Забележка: Данните са предварителни.

Държатели на ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5, към 28 февруари



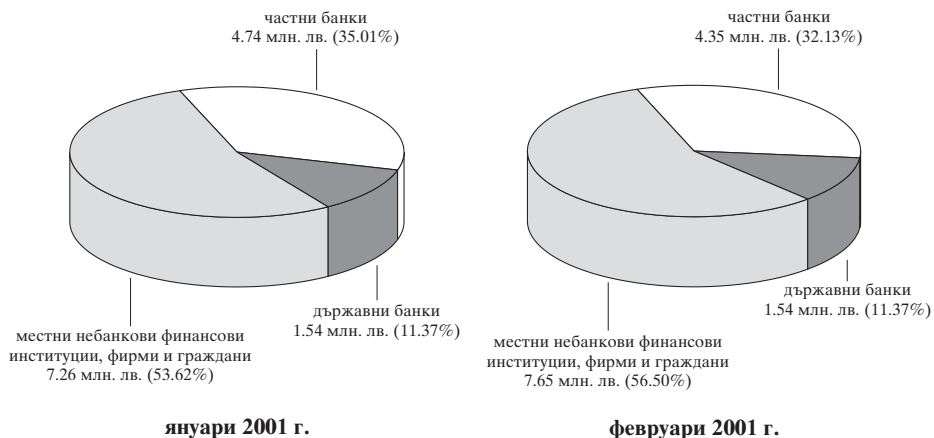
- Забележки:**
1. Включени са блокираните от финансовите институции ДЦК.
 2. Включени са целевите емисии, предназначени за граждани.
 3. Данните са предварителни.

Държатели на деноминираните в щатски долари ДЦК, емитирани по ЗУНК



- Забележки:**
1. Включени са блокираните от финансовите институции ДЦК.
 2. Данните за февруари 2001 г. са предварителни.

Държатели на ДЦК за структурната реформа, емитирани в левове



Забележки: 1. Включени са блокираните от финансовите институции ДЦК.
2. Данните за февруари 2001 г. са предварителни.

Размер на блокираните и заложените ДЦК към 28 февруари 2001 г.

Вид операция	ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5		ДЦК, емитирани за структурната реформа	
	лв.	щ. д.	лв.	евро
Учредени залози на ДЦК по реда на ЗОЗ	4 674 248	12 613 368		
Блокирани ДЦК за обезпечение на бюджетни средства	300 205 601	79 102 158	1 121 369	5 700 000
Блокирани ДЦК по договори, сключени преди влизането в сила на ЗОЗ	4 830 110	17 800	130 400	
ВСИЧКО	309 709 959	91 733 327	1 251 769	5 700 000

Държавни ценни книжа в обращение

Емисии на сконтови съкровищни бонове

Номер на емисията	BG3012500008	BG3013900009	BG3015300000	BG3015400008	BG3015500005	BG3015600003	BG3015700001	BG3010001009
Дата на емитиране	31.05.2000	30.08.2000	29.11.2000	06.12.2000	13.12.2000	20.12.2000	28.12.2000	03.01.2001
Дата на падежа	30.05.2001	29.08.2001	28.11.2001	07.03.2001	14.03.2001	21.03.2001	29.03.2001	03.04.2001
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	10 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	34 130.00	41 530.00	32 755.00	10 360.00	10 180.00	10 162.56	6 797.50	21 375.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	5 000.00	10 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.26	95.07	94.89	98.85	98.87	98.88	98.86	98.88
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	4.74	4.93	5.11	1.15	1.13	1.12	1.14	1.12
Средна годишна доходност (%)	4.99	5.20	5.40	4.67	4.58	4.54	4.63	4.53
Ефективна годишна доходност (%)	4.99	5.20	5.40	4.75	4.66	4.62	4.71	4.61
Коефициент на покритие	1.71	2.08	1.64	2.07	2.04	2.03	1.36	2.14

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG3010101007	BG3010201005	BG3010301003	BG3010401001
Дата на емитиране	17.01.2001	07.02.2001	14.02.2001	21.02.2001
Дата на падежа	17.04.2001	07.05.2001	14.02.2002	21.05.2001
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	20 000.00	10 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	19 500.00	22 292.67	61 610.00	13 304.20
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	20 000.00	10 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.94	99.03	95.29	98.97
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	1.06	0.97	4.71	1.03
Средна годишна доходност (%)	4.29	3.96	4.88	4.21
Ефективна годишна доходност (%)	4.35	4.02	4.87	4.28
Коефициент на покритие	1.95	2.23	3.08	1.33

Източник: БНБ и МФ.

Емисии на съкровищни облигации

Номер на емисията	BG2031096121	BG2034797121	BG2030798115	BG2030998111	BG2031198117	BG2031398113	BG2031598118	BG2031798114
Дата на емитиране	30.05.1996	16.05.1997	30.04.1998	28.05.1998	02.07.1998	30.07.1998	03.09.1998	01.10.1998
Дата на падежа	23.05.2001	10.05.2002	24.04.2003	22.05.2003	26.06.2003	26.07.2001	30.08.2001	27.09.2001
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	800.00	20 000.00	1 000.00	2 000.00	2 000.00	1 000.00	1 000.00	1 500.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	800.00	20 000.00	3 605.00	3 440.00	2 070.00	2 750.00	1 400.00	1 155.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	800.00	20 000.00	1 000.00	2 000.00	2 000.00	1 000.00	1 000.00	1 055.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.00	100.00	87.14	84.78	76.20	89.60	87.85	86.89
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)			12.86	15.22	23.80	10.40	12.15	13.11
Лихвен процент	ОЛП+7	ОЛП+4	8.00	8.00	7.00	7.00	6.50	6.50
Коефициент на покритие	1.00	1.00	3.61	1.72	1.04	2.75	1.40	0.77

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2031998110	BG2032198116	BG2030499110	BG2030599117	BG2030699115	BG2030799113	BG2030899111	BG2030999119
Дата на емитиране	29.10.1998	03.12.1998	10.03.1999	24.03.1999	31.03.1999	14.04.1999	28.04.1999	29.04.1999
Дата на падежа	25.10.2001	29.11.2001	07.03.2001	21.03.2001	24.03.2004	11.04.2001	25.04.2001	22.04.2004
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	1 500.00	500.00	15 000.00	15 000.00	2 000.00	15 000.00	20 000.00	1 190.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	700.00	1 250.00	48 340.00	39 280.00	2 795.00	47 594.30	42 870.00	1 190.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	250.00	500.00	15 000.00	15 000.00	2 000.00	15 000.00	20 000.00	1 190.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	83.48	95.55	99.91	100.05	86.35	100.84	99.88	78.39
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	16.52	4.45	0.09	0.09	13.65	0.12	0.12	21.61
Лихвен процент	6.50	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	8.00	9.00
Коефициент на покритие	0.47	2.50	3.22	2.62	1.40	3.17	2.14	1.00

(продължава)

	BG2031099117	BG2031299113	BG2031399111	BG2031699114	BG2031799112	BG2031899110	BG2031999118	BG2032099116
Номер на емисията	12.05.1999	26.05.1999	09.06.1999	23.06.1999	14.07.1999	28.07.1999	11.08.1999	25.08.1999
Дата на емитиране	09.05.2001	23.05.2001	06.06.2001	20.06.2001	11.07.2001	25.07.2001	08.08.2001	22.08.2001
Дата на падежа	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00	10 000,00	10 000,00	8 000,00
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 720,00	25 827,40	15 965,00	11 220,00	16 170,00	13 105,50	11 325,00	9 080,63
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	20 000,00	20 000,00	15 965,00	11 220,00	12 000,00	10 000,00	10 000,00	8 000,00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	99,98	98,98	97,18	93,55	93,54	93,26	92,59	91,92
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	0,02	1,02	2,82	6,45	6,46	6,74	7,41	8,08
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Лихвен процент	1,29	1,29	0,80	0,75	1,35	1,31	1,13	1,14
Коефициент на покритие	(продължава)							

(продължение)

Номер на емисията	BG2032199114	BG2032299112	BG2032399110	BG2032499118	BG2032599115	BG2032699113	BG2032799111	BG2032899119
Дата на емитиране	08.09.1999	24.09.1999	13.10.1999	27.10.1999	10.11.1999	24.11.1999	08.12.1999	22.12.1999
Дата на падежа	05.09.2001	21.09.2001	10.10.2001	24.10.2001	07.11.2001	21.11.2001	05.12.2001	19.12.2001
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	8 000.00	8 000.00	8 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	16 600.00	34 781.00	39 093.50	28 485.05	24 059.00	29 786.00	40 252.00	37 050.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	8 000.00	8 000.00	8 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	91.05	94.71	98.02	98.53	98.80	99.04	99.60	100.12
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	8.95	5.29	1.98	1.47	1.20	0.96	0.40	9.00
Лихвен процент	8.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
Коефициент на покритие	2.08	4.35	4.89	2.85	2.41	2.98	4.03	3.71

(продължава)

Номер на емисията	BG2030000116	BG2030100114 ¹	BG2030200112	BG2030300110	BG2030400118 ²	BG2030500115 ²	BG2030600113 ²	BG2030700111 ²
Дата на емитиране	19.01.2000	09.02.2000	16.02.2000	15.03.2000	05.04.2000	19.04.2000	05.07.2000	19.07.2000
Дата на падежа	16.01.2002	05.02.2003	13.02.2002	13.03.2002	03.04.2002	16.04.2003	03.07.2002	16.07.2003
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	28 000.00	50 000.00	28 000.00	28 000.00	50 000.00	30 000.00	50 000.00	30 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	87 580.00	192 244.60	84 094.00	61 368.00	151 083.50	120 312.85	135 755.00	131 450.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	28 000.00	50 000.00	28 000.00	28 000.00	50 000.00	30 000.00	50 000.00	30 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.74	101.20	100.34	100.10	100.83	100.61	101.16	102.09
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	0.26							
Лихвен процент	8.00	9.00	7.00	7.00	7.00	8.00	7.00	8.00
Коефициент на покритие	3.13	3.84	3.00	2.19	3.02	4.01	2.72	4.38

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030800119 ¹	BG2030900117 ²	BG2031000115 ²	BG2030001114 ³	BG2030101112 ⁴
Дата на емитиране	04.10.2000	11.10.2000	18.10.2000	10.01.2001	24.01.2001
Дата на падежа	02.10.2002	05.10.2005	15.10.2003	10.01.2003	24.01.2006
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	50 000.00	40 000.00	30 000.00	25 000.00	40 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	126 512.50	113 365.10	110 383.00	57 800.00	183 200.14
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	40 000.00	30 000.00	25 000.00	40 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.88	100.35	102.15	100.86	103.56
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)					
Лихвен процент	7.00	9.00	7.50	6.50	9.00
Коефициент на покритие	2.53	2.83	3.68	2.31	4.58

¹ Посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на е-лисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

² Посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на е-лисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

³ Общият размер на е-лисията е 50 000 хил. лв., като оставящото количество МФ ще продава на аукционен принцип.

⁴ Общият размер на е-лисията е 60 000 хил. лв., като оставящото количество МФ ще продава на аукционен принцип. Посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на е-лисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

Източник: БНБ и МФ.

Гаранционни държавни ценни книжа

Левови

Номер на емисията	BG2040296225	BG2040396223	BG2040596228	BG2044397227	BG2047397224	BG2047597229	BG2047697227
Дата на емитиране	05.06.1996	12.06.1996	27.06.1996	18.08.1997	22.10.1997	22.10.1997	05.11.1997
Дата на падежа	28.05.2003	04.06.2003	19.06.2003	09.08.2004	13.10.2004	13.10.2004	27.10.2004
Главница (хил. лв.)	2571.43	2716.59	339.89	16 903.88	1864.42	6074.50	8279.82
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни
Матуритет (в години)	7	7	7	7	7	7	7

Валутни

Номер на емисията	BG2040598117	BG2040698115
Дата на емитиране	13.03.1998	11.05.1998
Дата на падежа	06.03.2001	07.05.2001
Главница (хил. щ. д.)	53.50	1013.20
Лихвен процент	LIBOR + 2	LIBOR + 2
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	еднократно на падежа	еднократно на падежа
Матуритет (в години)	3	3

LIBOR – среднен 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 ЗДЗВСТБ, за които е открита процедура по несъстоятелност (ДВ, бр. 46 от 29.V.1996 г., изм., бр. 90 от 24.X.1996 г., в сила от 24.X.1996 г.), Министерството на финансите емитира 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 годишни 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; прехвърляеми само между търговски банки със седалище в страната. Делими лихвени купони от главницата, свободна прехвърляемост, при условие че МФ и БНБ одобрят STRIPS (Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities) програма на банките, кандидати да търгуват вторично производни на лихвените купони финансови инструменти, и задължително регистриране на същите в Депозитара на ДЦК в БНБ.

Законът за гарантиране на влоговете в банките (ДВ, бр. 49 от 29 април 1998 г.) отменя ЗДЗВСТБ. Режимът по този закон се запазва за влоговете и сметките в банки, 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 влогове и сметки и обслужването на ГДЦК.

Главниците на левовите ГДЦК са по фактически данни към 28 февруари 2001 г.

Източник: БНБ и 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 200993226	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.)	2751.73 (лв.)	2162.12 (лв.)	7795.70 (лв.)	312 766.83 (щ. д.)	831.68 (лв.)	4660.14 (лв.)
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	ОЛП

* Шестмесечен 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 28 февруари 2001 г.

Съгласно ПМС № 221 от 1995 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, договорени до 31.XII.1990 г., 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: БНБ и МФ.

ДЦК, деноминирани в евро

Номер на емисията	BG2040099223	BG2031599124
Дата на емитиране	01.07.1999	16.06.1999
Дата на падежа	01.01.2019	11.04.2001
Главница (хил. евро)	23 127.74	7000.00
Лихвен процент	EURIBOR ¹	EURO LIBOR ² + 3
Дати на лихвените плащания	полугодишни	14.06.2000; 11.04.2001
Погасителни вноски	20 равни годишни	еднократно на падежа

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

¹ Шестмесечен 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 Шестмесечен 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 28 февруари 2001 г.

Източник: БНБ и МФ.

ДЦК, емитирани през 2001 г.

ДЦК, емитирани с отстъпка от номинала, по реда на Наредба № 5 на МФ и БНБ (съкровищни бонове)

ЕМИСИИ				Предложено количество от МФ (хил. лв.)	ПОЛУЧЕНИ ПОРЪЧКИ						ОДОБРЕНИ ПОРЪЧКИ						
№	Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа		Номинална стойност (хил. лв.)	Средна цена на 100 лв. номинал	Средна доходност			Номинална стойност (хил. лв.)	Цена на 100 лв. номинал			Средна доходност			
							До падежа %	Годишна %	Ефективна годишна %		Мини- мална	Макси- мална	Средна	До падежа %	Годишна %	Ефективна годишна %	
BG 30 100 01009	02.01.2001	03.01.2001	03.04.2001	10 000.00	21 375.00	98.87	1.14	4.57	4.65	10 000.00	98.87	98.93	98.88	1.13	4.53	4.61	
BG 30 101 01007	15.01.2001	17.01.2001	17.04.2001	10 000.00	19 500.00	98.92	1.09	4.37	4.44	10 000.00	98.90	98.99	98.94	1.07	4.29	4.35	
BG 30 102 01005	05.02.2001	07.02.2001	07.05.2001	10 000.00	22 292.67	99.00	1.01	4.09	4.15	10 000.00	99.02	99.07	99.03	0.98	3.96	4.02	
BG 30 104 01001	19.02.2001	21.02.2001	21.05.2001	10 000.00	13 304.20	98.95	1.06	4.29	4.36	10 000.00	98.90	99.02	98.97	1.04	4.21	4.28	
Общо тримесечни емисии				40 000.00	76 471.87					40 000.00							
BG 30 103 01003	12.02.2001	14.02.2001	14.02.2002	20 000.00	61 610.00	95.16	5.09	5.02	5.01	20 000.00	95.23	95.38	95.29	4.94	4.88	4.87	
Общо едногодишни емисии				20 000.00	61 610.00					20 000.00							
Общо				60 000.00	138 081.87					60 000.00							

Забележка: Съгласно методиката, прилагана от МФ, доходността на съкровищните бонове се изчислява по следните формули:

$$ДП = О/Ц \times 100$$

$$ГД = ДП \times n$$

$$ЕГД = [(1 + ДП/100)^n - 1] \times 100$$

където

ДП е доходност до падежа;

О – отстъпка от номинала;

Ц – цена на 100 лв. номинал;

ГД – годишна доходност;

n – брой периоди в 1 година;

ЕГД – ефективна годишна доходност.

Приема се, че годината има 360 дена.

Лихвоносни ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 на МФ и БНБ (съкровищни облигации)

№	ЕМИСИИ					Предложен от МФ лихвен процент	Предложено количество от МФ		ПОЛУЧЕНИ ПОРЪЧКИ		ОДОБРЕНИ ПОРЪЧКИ				
	Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на отваряне-плащане	Дата на надежа	Дата на лихвени плащания		Общ обем (хил. лв.)	Обем на аукциона (хил. лв.)	Номинална стойност (хил. лв.)	Средна цена на 100 лв. номинал	Цена на 100 лв. номинал			Средна ефективна годишна доходност %	
											Мини-мална	Макси-мална	Средна		
BG 20 300 01114	08.01.2001	10.01.2001	10.01.2001	10.01.2003	10.07.2001 10.01.2002 10.07.2002 10.01.2003	6.5%	50 000.00	25 000.00	57 800.00	100.56	25 000.00	100.71	101.17	100.86	6.04
Общо двегодишни емисии							50 000.00	25 000.00	57 800.00		25 000.00				
Общо тригодишни емисии							0.00	0.00	0.00		0.00				
BG 20 301 01112	22.01.2001	24.01.2001	24.01.2001	24.01.2006	24.07.2001 24.01.2002 24.07.2002 24.01.2003 24.07.2003 24.01.2004 24.07.2004 24.01.2005 24.07.2005 24.01.2006	9.0%	60 000.00	20 000.00	95 924.14	100.78	20 000.00	101.24	103.23	101.65	8.59
BG 20 301 01112*	26.02.2001	24.01.2001	28.02.2001	24.01.2006				20 000.00	87 276.00	104.50	20 000.00	105.17	106.50	105.46	
Общо петгодишни емисии							60 000.00	40 000.00	183 200.14		40 000.00				
Общо							110 000.00	65 000.00	241 000.14		65 000.00				

Забележка: Съгласно прилаганата от МФ методика ефективната годишна доходност се изчислява по вградената в MICROSOFT EXCEL функция за доход.

*Цените включват натрупаната лихва към датата на отварянето на емисията. По тази причина не се публикува средна ефективна годишна доходност.

През февруари за участие в приватизацията няма продадени държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК.

През месеца няма сключени сделки за прехвърляне на ДЦК по сметка на МФ, емитирани на основание чл. 4 от ЗУНК (емисия № 98 от 1993 г.) и на ПМС № 186 от 1993 г. (емисия № 99 от 1993 г.).

През февруари са продадени държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 5 от ЗУНК 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.), за 129 хил. щ. д.

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



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	0.00	0.00
	2000	0.00	0.00	6.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.90
	2001	2.79	0.00											2.79
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	0.03	0.04	20.74
	2000	0.016	0.010	0.010	0.010	0.030	0.010	0.040	0.005	0.002	0.005	0.003	0.003	0.144
	2001	0.003	0.000											0.003
III. ДЦК	1999							0.00	2.79	0.00	0.00	0.00	0.00	2.79
в евро	2000	0.00	4.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.05
(хил. евро)	2001	0.00	0.00											0.00

- 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 от емисия № 400 от 1999 г., деноминирани в евро и емитирани на основание § 10 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗДБ на РБ за 1999 г.

5

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

На основание чл. 4, ал. 1 от Наредба № 5 на МФ и БНБ министърът на финансите и управителят на БНБ утвърдиха първичните дилъри на държавни ценни книжа, както следва:

ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 30 ЮНИ 2001 г.

БАНКА ДСК ЕАД	SSBG 01-03
БНП ДРЕЗДНЕРБАНК (БЪЛГАРИЯ)	BSBD 01-03
БУЛБАНК АД	BGTB 01-03
БУЛБРОКЪРС АД	BULB 01-03
БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	BPBB 01-03
ДЗИ ИНВЕСТ АД	SPIB 01
ЕВРОБАНК АД	EBSF 01-03
ЕВРОФИНАНС АД	EUFI 01-03
ЕЛАНА АД	ELAN 01-03
ИНГБАНК Н. В.	INBS 01-03
НЕФТИНВЕСТБАНК АД	OBVG 01-03
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	UBBV 01-03
ОБЩИНСКА БАНКА АД	SMBK 01-03
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BFIB 01-03
РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) АД	RBBS 01-03
РОСЕКСИМБАНК АД	REBS 01
СЖ ЕКСПРЕСБАНК АД	EBVB 01
СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	RIBV 01-03
ТБ БИОХИМ АД	CBVV 01-03
ТБ БЪЛГАРИЯ-ИНВЕСТ	BGIN 01-03

**НЕПЪРВИЧНИ ДИЛЪРИ НА ДЦК, НА КОИТО БНБ ВОДИ
РЕГИСТРИ ПО РЕДА НА § 6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ
РАЗПОРЕДБИ НА НАРЕДБА № 5 НА МФ И БНБ**

СИТИБАНК Н. А.	CSOF
ТЪ ХЕБРОС АД	AGBG 01-03
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	SCCB 01-03
ЮНИОНБАНК АД	UNBS 01-03
ОБОБЩЕНИ СТРАНИЦИ ЗА КОТИРОВКИ	BGTSY= BGZUNK= BGTSYM=
БНБ – страници с информация за междубанковия пазар на ДЦК	BGBNB 5 BGBNB 6 BGBNB 9
БНБ – страници с информация за среднопретеглени цени на търгувани емисии ДЦК	BGBNB 10 BGBNB 11 BGBNB 12 BGBNB 13



ПИСМО № 1700-0101 НА БНБ ОТ 15 ФЕВРУАРИ 2001 г. ОТНОСНО
ПРОМЕНИ НА ЛИХВЕНИТЕ КОНВЕНЦИИ, ИЗПОЛЗВАНИ
ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕ ДОХОДНОСТТА НА ДЦК

До
изпълнителните директори на
търговските банки и
инвестиционните посредници –
първични дилъри на ДЦК
(съгласно приложения списък)

Уважаеми господа,

С писмо № 0401/0218/14.02.2001 г. Министерството на финансите ни уведоми за извършените промени на лихвените конвенции, използвани при изчисляване доходността на ДЦК, валидни от 01.01.2001 г. както следва:

- При краткосрочните ДЦК лихвената конвенция 364/365, използвана до 31.12.2000 г., е заменена съответно с **АСТ/360**.
- При средносрочните ДЦК лихвената конвенция 364/365, използвана до 31.12.2000 г., е заменена съответно с **АСТ/ АСТ**.

Приложено, изпращаме ви изготвената от МФ справка за видовете емисии в обращение и прилаганите лихвени конвенции, които се използват при изчисляване на тяхната доходност.

СПРАВКА
ЗА
ВИДОВЕТЕ ЕМИСИИ В ОБРАЩЕНИЕ И ПРИЛАГАНИТЕ
ЛИХВЕНИ КОНВЕНЦИИ, ИЗПОЛЗВАНИ ПРИ
ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ДОХОДНОСТТА ИМ

• **Лихвена конвенция 30/360, прилагана за всички видове емисии на ДЦК, емитирани до 28.02.1995 г., както следва:**

1. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 244 от 1991 г.
2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234 от 1992 г.
3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК от 1993 г.
4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3 от 1994 г.

• **Лихвена конвенция 364/365, прилагана за всички видове емисии на ДЦК, емитирани от 01.03.1995 г. до 31.12.2000 г., както следва:**

1. Държавни ценни книжа, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, намиращи се в обращение и емитирани през периода 01.03.1995 – 31.12.2000 г.
2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 2 от ПМС № 89 от 1995 г.
3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТБ от 1996 г.

• **Новата лихвена конвенция, която влиза в сила от 01.01.2001 г., се прилага за всички видове емисии, емитирани от 01.01.2001 г.**