

# ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР «ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ»



МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН

ФЕВРУАРИ 2017 г.

ISSN 2367-7872

Използвани съкращения:

|        |                                                                                |           |                                                                |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------|
| БВП –  | Брутен вътрешен продукт;                                                       | МКП –     | Международни капиталови пазари;                                |
| ДЦК –  | Държавни ценни книжа;                                                          | МФ –      | Министерство на финансите;                                     |
| ЕИБ –  | Европейска инвестиционна банка;                                                | ПМС –     | Постановление на Министерския съвет;                           |
| ЗДБ –  | Закон за държавния бюджет;                                                     | ЦУ –      | „Централно управление“;                                        |
| ЗДД –  | Закон за държавния дълг;                                                       | ЯБМС –    | Японска банка за международно сътрудничество;                  |
| ЗКСД – | Закон за кредитиране на студенти и докторанти;                                 | GMTN –    | Глобална средносрочна програма за издаване на облигации на МКП |
| ЗУНК – | Закон за уреждане на необслужваните кредити договорени до 31 февруари 1990 г.; | Programme |                                                                |
| МВФ –  | Международен валутен фонд;                                                     |           |                                                                |

## 1. Структура и динамика на дълга на подсектор „Централно управление“

Към края на февруари 2017 г. номиналният размер на дълга на подсектор „Централно управление“\* възлиза на 13 418.3 млн. евро, от които 3 153.1 млн. евро вътрешен и 10 265.1 млн. евро външен. Дългът бележи намаление с 131.1 млн. евро в сравнение с края на предходния месец, дължащо се на погасяване на вътрешен дълг.

### Размер на дълга на подсектор ЦУ, млн. евро

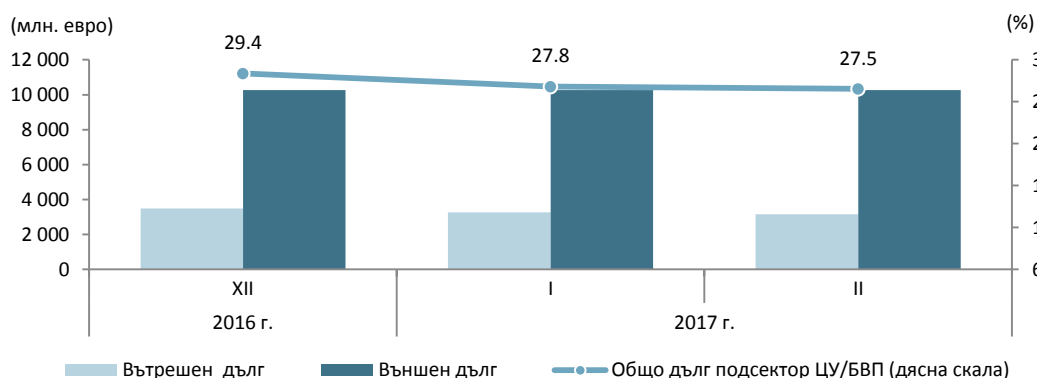
| Структура                                       | към<br>31.12.2016 г. | към<br>31.01.2017 г. | към<br>28.02.2017 г. |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Вътрешен дълг</b>                            | <b>3 489.5</b>       | <b>3 276.4</b>       | <b>3 153.1</b>       |
| I. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета     | 3 340.0              | 3 146.5              | 3 021.4              |
| 1. Бонове                                       | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 2. Облигации                                    | 3 340.0              | 3 146.5              | 3 021.4              |
| II. ДЦК, емитирани за структурната реформа      | 47.5                 | 31.5                 | 31.7                 |
| III. Вътрешни заеми на единиците в подсектор ЦУ | 102.1                | 98.4                 | 100.0                |
| <b>Външен дълг</b>                              | <b>10 272.4</b>      | <b>10 273.0</b>      | <b>10 265.1</b>      |
| I. Облигации на МКП                             | 7 532.9              | 7 532.9              | 7 532.9              |
| II. Заеми                                       | 2 739.5              | 2 740.1              | 2 732.2              |
| 1. Държавни заеми                               | 1 055.2              | 1 055.3              | 1 055.4              |
| 1.1. Парижки клуб                               | 25.2                 | 25.2                 | 25.2                 |
| 1.2. МБВР (Световна банка)                      | 432.9                | 432.9                | 433.0                |
| 1.3. Европейски съюз                            | 597.2                | 597.2                | 597.2                |
| 2. Други държавни заеми                         | 290.0                | 290.0                | 290.0                |
| 2.1. Прехвърляеми заеми Schuldschein            | 290.0                | 290.0                | 290.0                |
| 3. Държавни инвестиционни заеми                 | 795.9                | 796.4                | 797.0                |
| 4. Външни заеми на единиците в подсектор ЦУ     | 598.4                | 598.4                | 589.9                |
| <b>Общо дълг на подсектор ЦУ</b>                | <b>13 761.9</b>      | <b>13 549.4</b>      | <b>13 418.3</b>      |
| <b>Общо дълг на подсектор ЦУ /БВП (в %)</b>     | <b>29.4</b>          | <b>27.8</b>          | <b>27.5</b>          |
| Вътрешен дълг на подсектор ЦУ /БВП (в %)        | 7.4                  | 6.7                  | 6.4                  |
| Външен дълг на подсектор ЦУ /БВП (в %)          | 22.0                 | 21.1                 | 21.1                 |

Забележки:

1. Размерът на дълга е по номинал;
2. За изчисленията са използвани данни за БВП за 2016 г. – 91 665 млн.лв. (НСИ) и прогнозни данни за БВП за 2017 г. – 95 348 млн.лв. (МФ);
3. Преизчислението на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към края на съответните периоди;
4. Данните са предварителни;
5. Данните са консолидирани в рамките на подсектор ЦУ, като задълженията под формата на дългови инструменти, които са активи за единици, включени в подсектора са елиминирани (активи към 28.02.2017 г. в размер на 87.5 млн. евро, в т.ч. 54.1 млн. евро по външния дълг);
6. Информация за размера, структурата и динамиката на държавния и държавногарантирания дълг (поет по реда на ЗДД) и публикувана до м.май 2016 в бюлетин „Държавен дълг“, се съдържа в приложението на стр.13.

\* Дълг на подсектор „Централно управление“ е дългът на подсектор „Централно управление“ съгласно Регламент на Съвета (ЕО) № 479/2009 от 25 май 2009 г. за прилагане на Протокола за процедурата при прекомерен дефицит, приложен към Договора за създаване на Европейската общност.

### Динамика на вътрешния и външния дълг на подсектор ЦУ

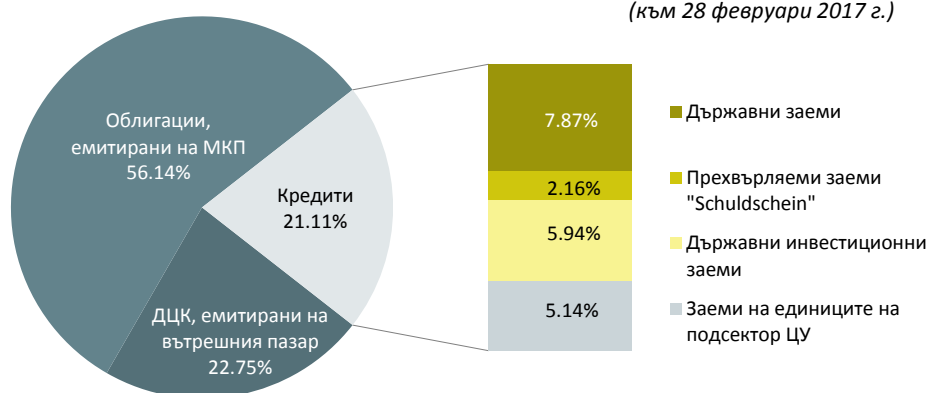


Към края на февруари 2017 г. съотношението „дълг на подсектор ЦУ/БВП“ е в размер на 27.5%. Коефициентите на вътрешния и външния дълг на подсектор ЦУ са съответно 6.4% и 21.1%.

В структурата на дълга по инструменти към края на периода с най-голям относителен дял продължават да са еврооблигациите, емитирани на МКП (56.1%), следвани от ДЦК, емитирани на вътрешния пазар (22.8%) и кредитите (21.1%).

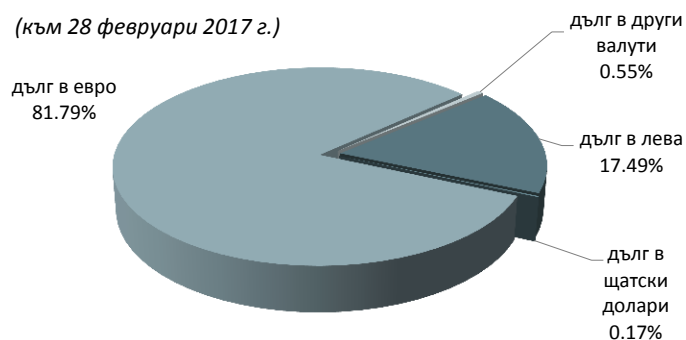
### Структура на дълга на подсектор ЦУ по инструменти

(към 28 февруари 2017 г.)



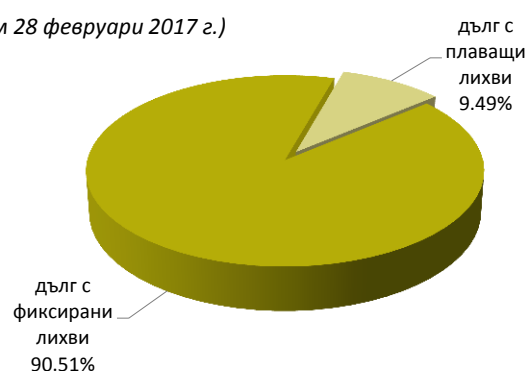
### Валутна структура на дълга на подсектор ЦУ

(към 28 февруари 2017 г.)



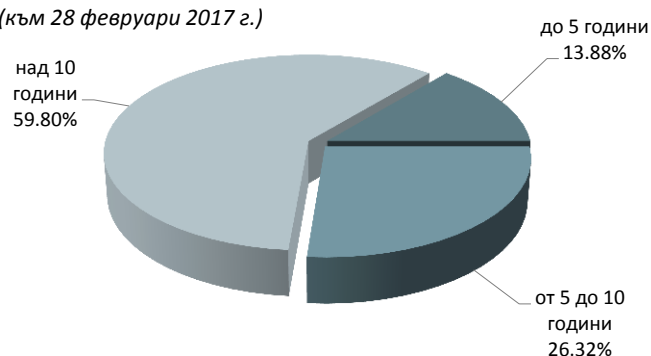
### Лихвена структура на дълга на подсектор ЦУ

(към 28 февруари 2017 г.)



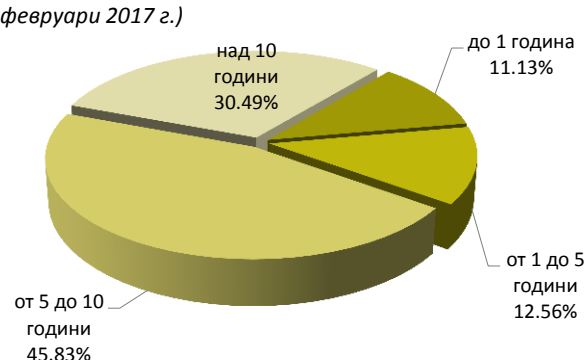
### Оригинален матуритет на дълга на подсектор ЦУ в обращение

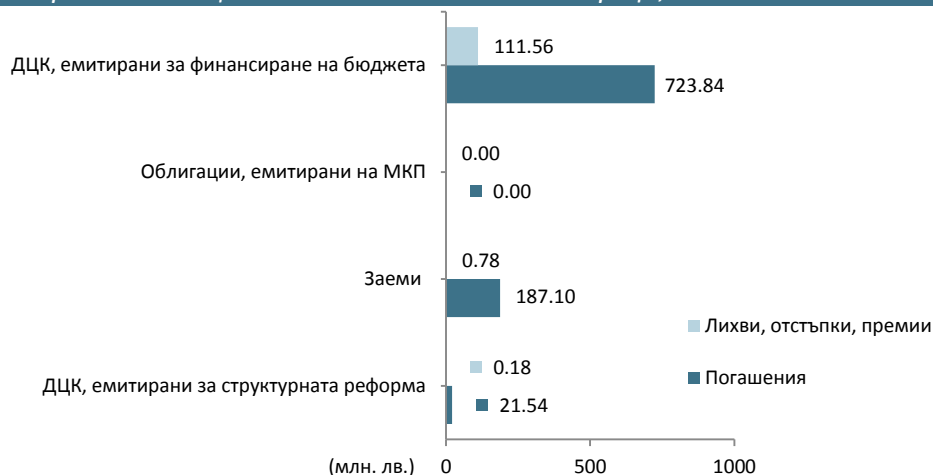
(към 28 февруари 2017 г.)



### Остатъчен матуритет на дълга на подсектор ЦУ в обращение

(към 28 февруари 2017 г.)



**Извършени плащания по дълга на подсектор ЦУ, 01.01 – 28.02.2017 г.**

Извършените плащания по дълга на подсектор ЦУ към края на февруари възлизат на 1 045 млн. лв., от които 932.5 млн. лв. погашения и 112.5 млн. лв. лихви. Регистрира се превес на погашенията и на платените лихви по ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета.

**2. Емисии на държавни ценни книжа**

През февруари 2017 г. МФ емитира, по реда на Наредба №5, чрез проведен от БНБ аукцион, една средносрочна емисия с оригинален матуритет 4 г. и 6 м. и с обем от 60 млн.лв.

На проведения аукцион първичните дилъри на ДЦК заявиха поръчки общо за 213.3 млн.лв.

Одобрените поръчки са с обща номинална стойност 60.0 млн.лв.

Коефициентът на покритие на реализираната емисия е 3.55.

Постигната доходност на първичния пазар отразява търсенето и предпочитанията на участниците на пазара на ДЦК.

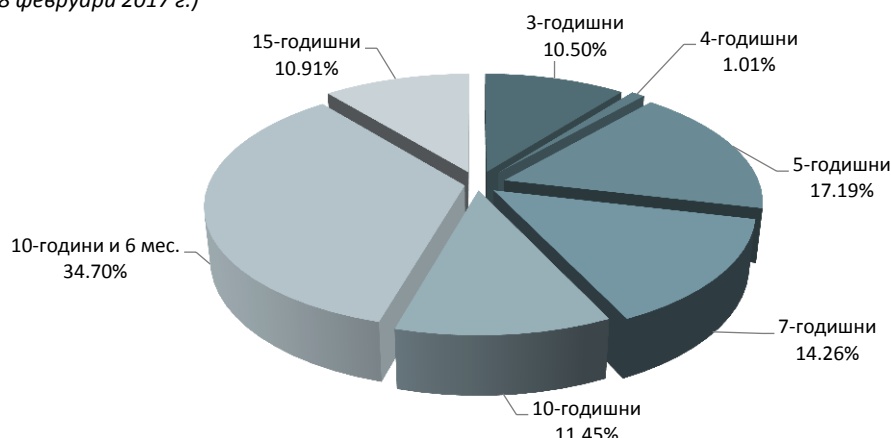
Средногодишната доходност на облигациите със срок от 4 г. е 0.18%.

**Проведени аукциони за продажба на ДЦК през 2017 г.**

| Дата на аукциона | Дата на плащане | Емисия №     | Дата на емисията | Дата на падеж | Срочност   | Купон            | Валута | Средна годишна доходност | Средна одобрена цена | Коефициент на покритие | Номинал /в лева/ |
|------------------|-----------------|--------------|------------------|---------------|------------|------------------|--------|--------------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| 23.01.2017 г.    | 25.01.2017 г.   | BG2040017217 | 25.01.2017 г.    | 25.07.2027 г. | 10г. и 6м. | Фиксиран % 1.95% | BGN    | 1.76%                    | 101.84               | 4.22                   | 50 000 000.00    |
| 20.02.2017 г.    | 22.02.2017 г.   | BG2030017110 | 22.02.2017 г.    | 22.02.2021 г. | 4 г.       | Фиксиран % 0.30% | BGN    | 0.18%                    | 100.48               | 3.55                   | 60 000 000.00    |
| Общо:            |                 |              |                  |               |            |                  |        |                          |                      |                        | 110 000 000.00   |

**Емисии на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета в обращение**

(към 28 февруари 2017 г.)



## Емисии на ДЦК в обращение към 28.02.2017 г.

| ДЦК по срокост | ISIN номер на емисията | Валута | Дата на емитиране | Дата на падежа | Номинална стойност на предложеното количество (хил.) | Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил.) | Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил.) | Средна цена на одобрените поръчки на 100 лева /евро номинал | Лихвен процент | Коефициент на покритие | Средна годишна доходност |
|----------------|------------------------|--------|-------------------|----------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------------------|
| 3-годишни      | BG2030015114           | BGN    | 28.01.2015 г.     | 28.01.2018 г.  | 550 000.00                                           | 993 500.00                                             | 426 500.00                                              | 101.36                                                      | 1.10%          | 1.81                   | 0.53%                    |
| 3-годишни      | BG2030016112           | BGN    | 17.02.2016 г.     | 17.02.2019 г.  | 200 000.00                                           | 340 950.00                                             | 200 000.00                                              | 100.43                                                      | 0.50%          | 1.70                   | 0.36%                    |
| 4-годишни      | BG2030017110           | BGN    | 22.02.2017 г.     | 22.02.2021 г.  | 60 000.00                                            | 213 250.00                                             | 60 000.00                                               | 100.48                                                      | 0.30%          | 3.55                   | 0.18%                    |
| 5-годишни      | BG2030013119           | BGN    | 23.01.2013 г.     | 23.01.2018 г.  | 330 000.00                                           | 780 880.00                                             | 330 000.00                                              | 104.06                                                      | 3.00%          | 2.37                   | 2.10%                    |
| 5-годишни      | BG 2030014117          | BGN    | 22.01.2014 г.     | 22.01.2019 г.  | 310 000.00                                           | 576 680.00                                             | 310 000.00                                              | 101.23                                                      | 2.50%          | 1.86                   | 2.24%                    |
| 5-годишни      | BG 2030115112          | BGN    | 04.02.2015 г.     | 04.02.2020 г.  | 600 000.00                                           | 1 051 650.00                                           | 400 000.00                                              | 103.59                                                      | 1.85%          | 1.75                   | 0.97%                    |
| 7-годишни      | BG2040110210           | BGN    | 17.02.2010 г.     | 17.02.2017 г.  | 375 000.00                                           | 875 340.16                                             | 363 752.31                                              | 98.79                                                       | 4.50%          | 2.38                   | 4.75%                    |
| 7-годишни      | BG2040112216           | EUR    | 18.01.2012 г.     | 18.01.2019 г.  | 125 000.00                                           | 388 065.00                                             | 125 000.00                                              | 105.56                                                      | 4.50%          | 3.10                   | 3.56%                    |
| 7-годишни      | BG2040113214           | EUR    | 16.01.2013 г.     | 16.01.2020 г.  | 165 000.00                                           | 478 946.00                                             | 165 000.00                                              | 104.77                                                      | 3.50%          | 2.90                   | 2.73%                    |
| 7-годишни      | BG2040114212           | EUR    | 12.02.2014 г.     | 12.02.2021 г.  | 145 000.00                                           | 411 270.00                                             | 145 000.00                                              | 103.59                                                      | 3.00%          | 2.84                   | 2.42%                    |
| 10-годишни     | BG2040008216           | BGN    | 16.01.2008 г.     | 16.01.2018 г.  | 330 000.00                                           | 850 935.00                                             | 290 700.00                                              | 98.32                                                       | 4.50%          | 2.58                   | 4.63%                    |
| 10-годишни     | BG2040009214           | BGN    | 28.01.2009 г.     | 28.01.2019 г.  | 184 250.00                                           | 374 975.00                                             | 157 500.00                                              | 84.84                                                       | 4.95%          | 2.04                   | 7.29%                    |
| 10-годишни     | BG2040115219           | BGN    | 22.04.2015 г.     | 22.04.2025 г.  | 300 000.00                                           | 583 316.45                                             | 235 000.00                                              | 99.45                                                       | 2.30%          | 1.94                   | 2.37%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040010212           | EUR    | 13.01.2010 г.     | 13.07.2020 г.  | 265 000.00                                           | 761 440.00                                             | 313 110.00                                              | 92.64                                                       | 5.00%          | 3.02                   | 6.08%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040011210           | BGN    | 19.01.2011 г.     | 19.07.2021 г.  | 320 000.00                                           | 777 335.00                                             | 322 900.00                                              | 97.73                                                       | 5.00%          | 2.55                   | 5.36%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040012218           | BGN    | 11.01.2012 г.     | 11.07.2022 г.  | 305 000.00                                           | 993 475.00                                             | 305 000.00                                              | 105.93                                                      | 5.00%          | 3.26                   | 4.32%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040013216           | BGN    | 09.01.2013 г.     | 09.07.2023 г.  | 350 000.00                                           | 764 329.40                                             | 350 000.00                                              | 104.31                                                      | 4.00%          | 2.18                   | 3.52%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040014214           | BGN    | 15.01.2014 г.     | 15.07.2024 г.  | 380 000.00                                           | 902 040.00                                             | 380 000.00                                              | 105.61                                                      | 4.00%          | 2.37                   | 3.37%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040015211           | BGN    | 14.01.2015 г.     | 14.07.2025 г.  | 50 000.00                                            | 181 030.00                                             | 50 000.00                                               | 100.24                                                      | 3.10%          | 3.62                   | 3.09%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040016219           | BGN    | 27.01.2016 г.     | 27.07.2026 г.  | 300 000.00                                           | 458 300.00                                             | 300 000.00                                              | 97.62                                                       | 2.25%          | 1.53                   | 2.53%                    |
| 10 г. и 6 мес. | BG2040017217           | BGN    | 25.01.2017 г.     | 25.07.2027 г.  | 50 000.00                                            | 211 000.00                                             | 50 000.00                                               | 101.84                                                      | 1.95%          | 4.22                   | 1.76%                    |
| 15-годишни     | BG2040403219           | EUR    | 12.11.2003 г.     | 11.10.2018 г.  | 100 000.00                                           | 350 871.54                                             | 100 000.00                                              | 100.35                                                      | 6.00%          | 4.08                   | 5.96%                    |
| 15-годишни     | BG2040210218           | EUR    | 29.09.2010 г.     | 29.09.2025 г.  | 45 000.00                                            | 311 355.00                                             | 234 105.00                                              | 94.24                                                       | 5.75%          | 6.92                   | 6.45%                    |

## Забележки:

1. Доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield;
2. При съкрупническите облигации са посочени осреднени цени от проведените аукциони за продажба на съответните емисии.

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

| Нормативна регламентация       | ПМС N 186/93                        | чл.4 ЗУНК/93                        | чл.5 ЗУНК/93                        | ПМС N 3/94                          | §10 от ПЗР на ЗДБ/99                |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Номер на емисията              | BG 2009993226                       | BG 2009893228                       | BG 2009794228                       | BG 2009693222                       | BG 2040099223                       |
| Дата на емисията               | 01.07.1993 г.                       | 01.10.1993 г.                       | 01.01.1994 г.                       | 01.12.1993 г.                       | 01.07.1999 г.                       |
| Дата на падежа                 | 01.07.2017 г.                       | 01.10.2018 г.                       | 01.01.2019 г.                       | 01.12.2018 г.                       | 01.01.2019 г.                       |
| Матуритет ( в години)          | 24                                  | 25                                  | 25                                  | 25                                  | 19.5                                |
| Гратисен период ( в години)    | 4                                   | 5                                   | 5                                   | 5                                   |                                     |
| Срок на погасяване ( в години) | 20                                  | 20                                  | 20                                  | 20                                  | 19.5                                |
| Погасителни вноски             | 20 равни годишни погасителни вноски | 20 равни годишни погасителни вноски | 20 равни годишни погасителни вноски | 20 равни годишни погасителни вноски | 20 равни годишни погасителни вноски |
| Размер на главницата (хил.)    | 127.18 лв.                          | 861.25 лв.                          | 18 859.57 USD                       | 92.41 лв.                           | 16 706.17 EUR                       |
| Лихвени плащания               | полугодишни                         | полугодишни                         | полугодишни                         | годишни                             | полугодишни                         |
| Размер на лихвата              | ОЛП                                 | ОЛП                                 | LIBOR*                              | ОЛП                                 | EURIBOR**                           |

## Забележки:

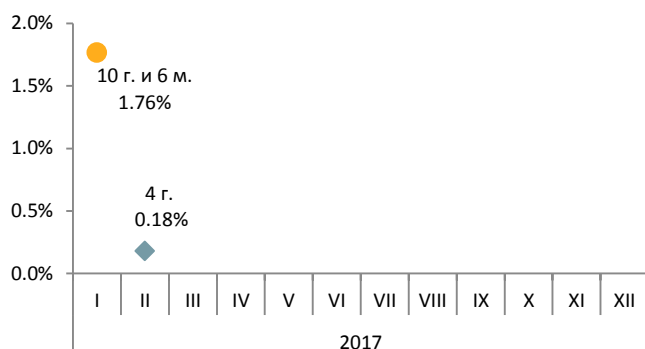
1. Емисия BG2040099223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG2009794228 (емитирана на основание чл.5 от Закона за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31.12.1990 г.), деноминирана в щатски долари.
2. Съгласно ПМС N 22/1995 г. държавни дългосрочни облигации, емитирани по ЗУНК, могат 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 USD и 80% от номинала - за облигациите, деноминирани в левове.

\* 6-месечен LIBOR за USD, действащ за предходния лихвен период. Размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дни след началото на всеки лихвен период.

\*\* 6-месечен EURIBOR, действащ за предходния лихвен период. Размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дни след началото на всеки лихвен период.

Главниците са по фактически данни към 28.02.2017 г.

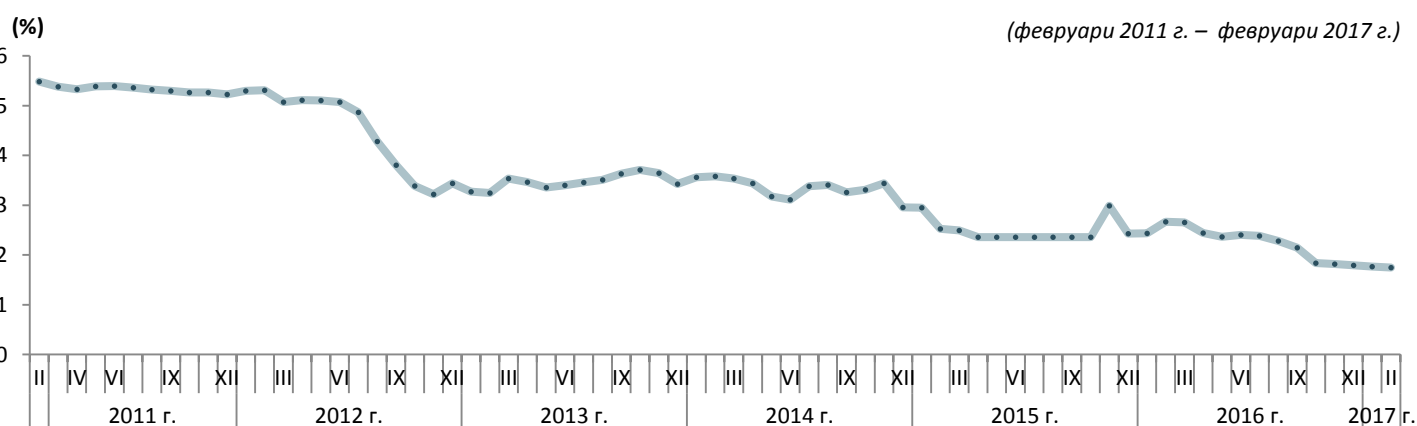
### Постигната доходност на първичния пазар – по емисии ДЦК



### Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емитиране на ДЦК



### Дългосрочен лихвен процент за оценка степента на конвергенция



### Котировки и доходности на българските облигации, емитирани на МКП

Източник: Блумберг

#### Котировки на цените "купува" и "продава" на българските облигации в евро



#### Доходност на база котировки "купува" и "продава" на българските облигации в евро



#### Котировки на цените "купува" и "продава" на българските облигации в евро с фиксирана лихва 2.95% и падеж 2024 г.



#### Доходност на база котировки "купува" и "продава" на българските облигации в евро с фиксирана лихва 2.95% и падеж 2024 г.



### Котировки на цените "купува" и "продава" на българските облигации в евро



### Доходност на база котировки "купува" и "продава" на българските облигации в евро



Котировки на цените "купува" и "продава" на българските облигации в евро



Доходност на база котировки "купува" и "продава" на българските облигации в евро



### 3. Структура и динамика на гарантирания дълг на подсектор „Централно управление“

Към края на февруари 2017 г. номиналният размер на гарантирания дълг на подсектор ЦУ възлиза на 226.3 млн. евро, от които 190.7 млн. евро външен и 35.6 млн. евро вътрешен. В номинално изражение гарантираният дълг на подсектор ЦУ бележи увеличение спрямо предходния месец приблизително с 0.7 млн. евро. Съотношението гарантиран дълг на подсектор ЦУ към БВП е 0.5%.

Извършените плащания по гарантирания дълг на подсектор ЦУ към края на февруари са в размер на 11 192.9 хил. лв., от които 10 945.2 хил. лв. погашения по главници и 247.7 хил. лв. лихви.

Гарантиран дълг на подсектор ЦУ, млн. евро

| Структура                                      | към<br>31.12.2016 г. | към<br>31.01.2017 г. | към<br>28.02.2017 г. |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Гарантиран дълг на подсектор ЦУ</b>         | <b>226.8</b>         | <b>225.6</b>         | <b>226.3</b>         |
| <b>I. Вътрешни гаранции на подсектор ЦУ</b>    | <b>33.6</b>          | <b>34.1</b>          | <b>35.6</b>          |
| 1. Гаранции по ЗКСД                            | 33.6                 | 34.1                 | 35.6                 |
| <b>II. Външни гаранции на подсектор ЦУ</b>     | <b>193.2</b>         | <b>191.6</b>         | <b>190.7</b>         |
| 1. МБВР /Световна банка/                       | 9.5                  | 9.5                  | 9.5                  |
| 2. ЕИБ                                         | 1.2                  | 1.4                  | 1.4                  |
| 3. Други                                       | 182.4                | 180.7                | 179.8                |
| <b>Гарантиран дълг на подсектор ЦУ/БВП (%)</b> | <b>0.5</b>           | <b>0.5</b>           | <b>0.5</b>           |

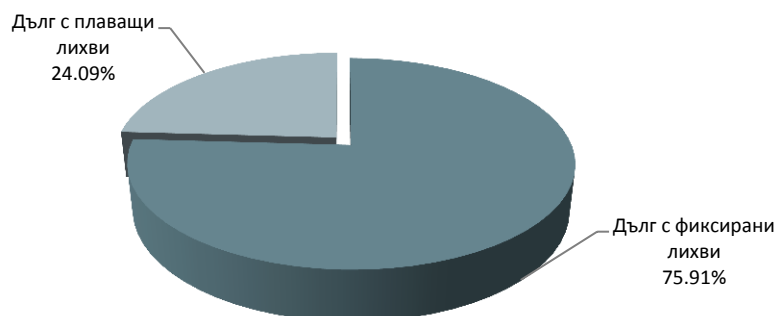
*Забележки:*

1. Размерът на гарантирания дълг на подсектор ЦУ е по номинал.
2. За изчисленията са използвани данни за БВП за 2016 г. - 91 665 млн.лв.(НСИ) и прогнозни данни за БВП за 2017 г. - 95 348 млн.лв.(МФ).
3. Преизчислението на гарантирания дълг на подсектор ЦУ в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към края на съответните периоди.
4. Данните са предварителни.
5. За целите на статистическата отчетност, заемите на единиците от сектор „Държавно управление“ /вкл. подсектор "Централно управление", подсектор "Местно управление" и подсектор "Социалноосигурителни фондове"/, за които има издадени държавни гаранции, се отчитат като дълг на съответния подсектор на сектор „Държавно управление“, към който принадлежат.



**Лихвена структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ**

(към 28 февруари 2017 г.)

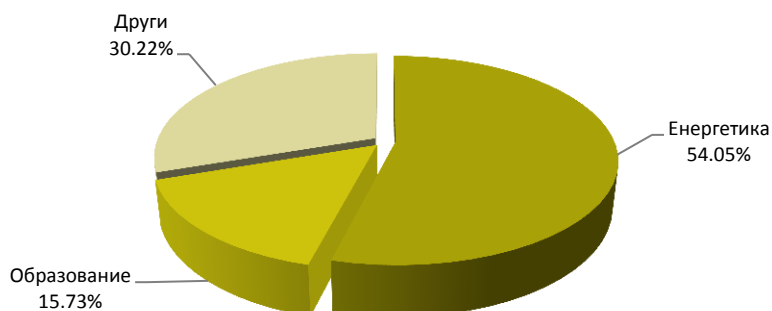


През февруари 2017 г. в лихвената структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ, делът на дълга с фиксирани лихви е 75.9%, а на този с плаващи лихви – 24.1%.

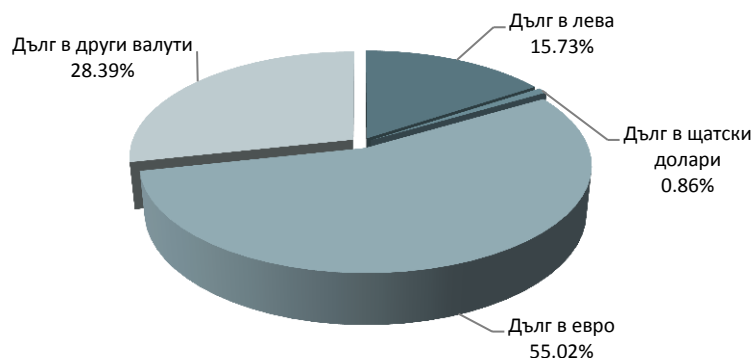
В структурата на гарантирания дълг на подсектор ЦУ по отрасли с най-голям относителен дял е статията „енергетика“ – 54.1%, следвана от „образование“ – 15.7% и „други“ – 30.2%.

**Структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ по отрасли**

(към 28 февруари 2017 г.)

**Валутна структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ**

(към 28 февруари 2017 г.)



В резултат от извършените през месеца операции, във валутната структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ настъпват известни промени. В края на февруари 2017 г. делът на дълга в евро достига 55.0%, в други валути – 28.4%, а на този в лева и щатски долари съответно 15.7% и 0.9%.



Приложение

1. Български облигации, емитирани на МКП

|                            |                                                                                          |                                                                                                 |                                                                                                            |                                                                                                              |                                                                                                                |                                                                                             |                                                                                             |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | Български еврооблигации, емитирани на МКП, с фиксирана лихва 4.25% и падеж 9 юли 2017 г. | Български еврооблигации, емитирани на МКП, с фиксирана лихва 2.950% и падеж 3 септември 2024 г. | Български еврооблигации, емитирани на МКП по GMTN програма, с фиксирана лихва 2.0% и падеж 26 март 2022 г. | Български еврооблигации, емитирани на МКП по GMTN програма, с фиксирана лихва 2.625% и падеж 26 март 2027 г. | Български еврооблигации, емитирани на МКП по GMTN програма, с фиксирана лихва 3.125% и падеж 26 март 2035 г. * | Български еврооблигации, емитирани на МКП, с фиксирана лихва 1.875% и падеж 21 март 2023 г. | Български еврооблигации, емитирани на МКП, с фиксирана лихва 3.000% и падеж 21 март 2028 г. |
| ЕМИТЕНТ                    | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ                                                                       | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ                                                                              | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ                                                                                         | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ                                                                                           | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ                                                                                             | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ                                                                          | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ                                                                          |
| Формат                     | Reg S                                                                                    | Reg S                                                                                           | Reg S                                                                                                      | Reg S                                                                                                        | Reg S                                                                                                          | Reg S                                                                                       | Reg S                                                                                       |
| Кредитен рейтинг           | Baa2/BBB                                                                                 | Baa2(Moody's)/BBB-(S&P)/BBB-(Fitch)                                                             | Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)                                                                         | Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)                                                                           | Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)                                                                             | Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)                                                          | Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)                                                          |
| Рейтинг на емисията        | Baa2/BBB                                                                                 | Baa2 (Moody's) / BBB-(S&P) / BBB-(Fitch)                                                        | Baa2 (Moody's) / BB+(S&P) / BBB-(Fitch)                                                                    | Baa2 (Moody's) / BB+(S&P) / BBB-(Fitch)                                                                      | Baa2 (Moody's) / BB+(S&P) / BBB-(Fitch)                                                                        | Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)                                                          | Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)                                                          |
| Водещи мениджъри           | BNP Paribas, HSBC, Raiffeisen Bank International                                         | Citi, HSBC, JP Morgan                                                                           | Citi, HSBC (B&D), SG CIB, UniCredit                                                                        | Citi, HSBC (B&D), SG CIB, UniCredit                                                                          | Citi, HSBC (B&D), SG CIB, UniCredit/ Goldman Sachs International                                               | BNP Paribas, Citigroup GML, JP Morgan S. pls, UniCredit Bank AG                             | BNP Paribas, Citigroup GML, JP Morgan S. pls, UniCredit Bank AG                             |
| Валутна деноминация        | EUR                                                                                      | EUR                                                                                             | EUR                                                                                                        | EUR                                                                                                          | EUR                                                                                                            | EUR                                                                                         | EUR                                                                                         |
| Номинал                    | EUR 950 000 000                                                                          | EUR 1 493 000 000                                                                               | EUR 1 250 000 000                                                                                          | EUR 1 000 000 000                                                                                            | EUR 900 000 000*                                                                                               | EUR 1 144 000 000                                                                           | EUR 850 000 000                                                                             |
| Дата на ценообразуване     | 02.07.2012 г.                                                                            | 26.06.2014 г.                                                                                   | 19.03.2015 г.                                                                                              | 19.03.2015 г.                                                                                                | 19.03.2015 г./ 13.11.2015 г.                                                                                   | 14.03.2016 г.                                                                               | 14.03.2016 г.                                                                               |
| Дата на сетълмент          | 09.07.2012 г.                                                                            | 03.07.2014 г.                                                                                   | 26.03.2015 г.                                                                                              | 26.03.2015 г.                                                                                                | 26.03.2015 г./ 20.11.2015 г.                                                                                   | 21.03.2016 г.                                                                               | 21.03.2016 г.                                                                               |
| Падеж                      | 09.07.2017 г.                                                                            | 03.09.2024 г.                                                                                   | 26.03.2022 г.                                                                                              | 26.03.2027 г.                                                                                                | 26.03.2035 г.                                                                                                  | 21.03.2023 г.                                                                               | 21.03.2028 г.                                                                               |
| Дата на лихвените плащания | Платими годишно, на 09 юли                                                               | Платими годишно, на 03 септември, като първото лихвено плащане е на 03.09.2015 г.               | Платими годишно, на 26 март, като първото лихвено плащане е на 26.03.2016 г.                               | Платими годишно, на 26 март, като първото лихвено плащане е на 26.03.2016 г.                                 | Платими годишно, на 26 март, като първото лихвено плащане е на 26.03.2016 г.                                   | Платими годишно, на 21 март, като първото лихвено плащане е на 21.03.2017 г.                | Платими годишно, на 21 март, като първото лихвено плащане е на 21.03.2017 г.                |
| Лихвен купон               | 4.250%                                                                                   | 2.950%                                                                                          | 2.000%                                                                                                     | 2.625%                                                                                                       | 3.125%                                                                                                         | 1.875%                                                                                      | 3.000%                                                                                      |
| Цена на емитиране          | 99.182                                                                                   | 99.085                                                                                          | 98.849                                                                                                     | 98.918                                                                                                       | 97.982/88.514                                                                                                  | 98.192                                                                                      | 98.237                                                                                      |
| Доходност                  | 4.436%                                                                                   | 3.055%                                                                                          | 2.179%                                                                                                     | 2.732%                                                                                                       | 3.264%/3.989%                                                                                                  | 2.156%                                                                                      | 3.179%                                                                                      |
| Постъпления                | EUR 941 754 000                                                                          | EUR 1 478 816 500                                                                               | EUR 1 235 612 500                                                                                          | EUR 989 180 000                                                                                              | EUR 832 847 000/ EUR 44 257 000                                                                                | EUR 1 123 316 480                                                                           | EUR 835 014 500                                                                             |
| Лихвена конвенция          | ACT/ACT                                                                                  | ACT/ACT                                                                                         | ACT/ACT                                                                                                    | ACT/ACT                                                                                                      | ACT/ACT                                                                                                        | ACT/ACT                                                                                     | ACT/ACT                                                                                     |
| Регистрация                | Luxembourg Stock Exchange                                                                | Luxembourg Stock Exchange                                                                       | Luxembourg Stock Exchange                                                                                  | Luxembourg Stock Exchange                                                                                    | Luxembourg Stock Exchange                                                                                      | Luxembourg Stock Exchange                                                                   | Luxembourg Stock Exchange                                                                   |
| ISIN                       | XS0802005289                                                                             | XS1083844503                                                                                    | XS1208855616                                                                                               | XS1208855889                                                                                                 | XS1208856341                                                                                                   | XS1382693452                                                                                | XS1382696398                                                                                |
| Законодателство            | Английско                                                                                | Английско                                                                                       | Английско                                                                                                  | Английско                                                                                                    | Английско                                                                                                      | Английско                                                                                   | Английско                                                                                   |
| Форма на облигациите       | Регистрирани                                                                             | Регистрирани                                                                                    | Регистрирани                                                                                               | Регистрирани                                                                                                 | Регистрирани                                                                                                   | Регистрирани                                                                                | Регистрирани                                                                                |

\* Реализираните обеми от емисията са в размер на EUR 850 000 000 и EUR 50 000 000.

## 2. Емисии на ДЦК, притежавани от резиденти и нерезиденти

### Емитирани на вътрешния пазар ДЦК, притежавани от нерезиденти, хил. лв.

| Видове ДЦК                                         | 31.12.2016 г.   | 31.01.2017 г.   |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Емисии на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета | 88 854.0        | 86 826.9        |
| - в лева                                           | 42 782.5        | 40 755.4        |
| - в евро                                           | 46 071.5        | 46 071.5        |
| Емисии на ДЦК, емитирани за структурната реформа   | 14.7            | 9.6             |
| - в евро                                           | 4.7             | 3.2             |
| - в щатски долари                                  | 9.9             | 6.5             |
| <b>Общо</b>                                        | <b>88 868.6</b> | <b>86 836.5</b> |

### Емитирани на МКП ДЦК, притежавани от резиденти, млн. евро

| Видове ДЦК                                                          | валута | 31.12.2016 г. | 31.01.2017 г. |
|---------------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------------|
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017 г.  | EUR    | 513.5         | 513.5         |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024 г.  | EUR    | 648.7         | 671.2         |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.0% и с падеж 2022 г.   | EUR    | 801.1         | 815.2         |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г. | EUR    | 613.3         | 615.3         |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г. | EUR    | 254.4         | 253.5         |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023 г. | EUR    | 592.2         | 611.5         |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028 г.   | EUR    | 344.0         | 332.7         |
| <b>Общо</b>                                                         |        | <b>3767.2</b> | <b>3812.8</b> |

### Български облигации, емитирани на МКП, притежавани от резиденти - банкови институции и други сектори, млн. евро

| Видове ДЦК                                                                        | валута     | 31.12.2016 г.   | 31.01.2017 г.   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017 г., XS0802005289  | EUR        | 513.50          | 513.50          |
| Притежавани от сектор "банки"                                                     | EUR        | 418.35          | 418.35          |
| Притежавани от други сектори                                                      | EUR        | 95.15*          | 95.15           |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024 г., XS1083844503  | EUR        | 648.72          | 671.22          |
| Притежавани от сектор "банки"                                                     | EUR        | 438.94          | 430.49          |
| Притежавани от други сектори                                                      | EUR        | 209.78          | 240.73          |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2% и с падеж 2022 г., XS1208855616     | EUR        | 801.10          | 815.17          |
| Притежавани от сектор "банки"                                                     | EUR        | 645.25          | 664.33          |
| Притежавани от други сектори                                                      | EUR        | 155.85*         | 150.85          |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г., XS1208855889 | EUR        | 613.29          | 615.29          |
| Притежавани от сектор "банки"                                                     | EUR        | 392.37          | 395.37          |
| Притежавани от други сектори                                                      | EUR        | 220.92          | 219.92          |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г., XS1208856341 | EUR        | 254.35          | 253.47          |
| Притежавани от сектор "банки"                                                     | EUR        | 130.63          | 130.63          |
| Притежавани от други сектори                                                      | EUR        | 123.72*         | 122.84          |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023 г., XS1382693452 | EUR        | 592.24          | 611.53          |
| Притежавани от сектор "банки"                                                     | EUR        | 418.76          | 436.46          |
| Притежавани от други сектори                                                      | EUR        | 173.48          | 175.07          |
| Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028 г., XS1382696398   | EUR        | 343.95          | 332.65          |
| Притежавани от сектор "банки"                                                     | EUR        | 218.79          | 207.29          |
| Притежавани от други сектори                                                      | EUR        | 125.17          | 125.37          |
| <b>Общо</b>                                                                       | <b>EUR</b> | <b>3 767.15</b> | <b>3 812.83</b> |

\* Актуализирани данни.

### 3. Емисии на ДЦК, притежавани от пенсионни фондове, застрахователни дружества и други небанкови финансови институции

Справка за притежаваните от небанковите финансови институции български ДЦК, емитирани на българския и МКП

| Видове ДЦК                                                                             | Валута | Пенсионни фондове |         |                 | Общо      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|---------|-----------------|-----------|
|                                                                                        |        | УПФ               | ППФ     | ДФФ (вкл. ПФПС) |           |
| 1. ДЦК, емитирани на българския пазар                                                  |        | 514 466           | 65 554  | 43 681          | 623 701   |
| 1.1. ДЦК в лева                                                                        | BGN    | 233 923           | 29 572  | 20 500          | 283 995   |
| 1.2. ДЦК в евро                                                                        | EUR    | 279 960           | 35 738  | 23 157          | 338 855   |
| 1.3. ДЦК в щатски долари                                                               | USD    | 583               | 244     | 24              | 852       |
| 2. ДЦК, емитирани на международните капиталови пазари                                  |        | 1 372 483         | 124 229 | 100 283         | 1 596 995 |
| 2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017 г., XS0802005289  | EUR    | 1 266             | 0       | 0               | 1 265     |
| 2.2. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024 г., XS1083844503  | EUR    | 322 081           | 28 239  | 27 152          | 377 472   |
| 2.3. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.0% и с падеж 2022 г., XS1208855616   | EUR    | 244 346           | 11 832  | 8 185           | 264 363   |
| 2.4. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г., XS1208855889 | EUR    | 300 872           | 44 188  | 18 602          | 363 661   |
| 2.5. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г., XS1208856341 | EUR    | 71 728            | 5 618   | 12 874          | 90 220    |
| 2.6. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023 г., XS1382693452 | EUR    | 234 474           | 27 421  | 25 578          | 287 474   |
| 2.7. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028 г., XS1382696398   | EUR    | 197 716           | 6 932   | 7 891           | 212 540   |

Забележка: Данните са в хил.лв. към 28.02.2017 г.; УПФ – Универсален пенсионен фонд; ППФ – Професионален пенсионен фонд; ДФФ – Доброволен пенсионен фонд; ДПФПС – Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми.

Източник: КФН

Справка за притежаваните от небанковите финансови институции български ДЦК, емитирани на българския и МКП

| Видове ДЦК                                                                             | Валута | Застрахователни дружества |                        | Общо    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|------------------------|---------|
|                                                                                        |        | Общо-застрахователни      | Живото-застрахователни |         |
| 1. ДЦК, емитирани на българския пазар                                                  |        | 433 490                   | 303 543                | 737 034 |
| 1.1. ДЦК в лева                                                                        | BGN    | 367 874                   | 135 620                | 503 494 |
| 1.2. ДЦК в евро                                                                        | EUR    | 64 943                    | 161 774                | 226 717 |
| 1.3. ДЦК в щатски долари                                                               | USD    | 674                       | 6 149                  | 6 823   |
| 2. ДЦК, емитирани на международните пазари                                             |        | 210 957                   | 235 350                | 446 307 |
| 2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017 г., XS0802005289  | EUR    | 55 092                    | 13 349                 | 68 441  |
| 2.2. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024 г., XS1083844503  | EUR    | 39 642                    | 67 454                 | 107 097 |
| 2.3. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.0% и с падеж 2022 г., XS1208855616   | EUR    | 15 136                    | 3 115                  | 18 252  |
| 2.4. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г., XS1208855889 | EUR    | 35 254                    | 37 264                 | 72 518  |
| 2.5. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г., XS1208856341 | EUR    | 9 091                     | 83 821                 | 92 912  |
| 2.6. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023 г., XS1382693452 | EUR    | 29 785                    | 13 185                 | 42 970  |
| 2.7. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028 г., XS1382696398   | EUR    | 26 956                    | 17 161                 | 44 117  |

Забележка: Данните са в хил.лв. към 31.12.2016 г.

Източник: КФН

**Справка за притежаваните от небанковите финансови институции български ДЦК, емитирани на българския и МКП**

| Видове ДЦК                                                                            | Валута | Други небанкови финансови институции (инвестиционни посредници и КИС)* |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------|
| 1. ДЦК, емитирани на българския пазар                                                 |        | <b>5 859</b>                                                           |
| 1.1. ДЦК в лева                                                                       | BGN    | 5 850                                                                  |
| 1.2. ДЦК в щатски долари                                                              | USD    | 9                                                                      |
| 2. ДЦК, емитирани на международните пазари                                            |        | <b>1 655</b>                                                           |
| 2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024 г., XS1083844503 | EUR    | 1 655                                                                  |

Забележки: Данните са в хил. лв. към 31.12.2016 г.; КИС - колективни инвестиционни схеми, които съгласно българското законодателство са инвестиционните дружества от отворен и затворен тип и договорни фондове;

\* Данните се отнасят само за инвестиционен и търговски портфейл на небанковите инвестиционни посредници.

Източник: КФН

#### 4. Размер, структура и динамика на държавния и държавногарантирания дълг.

**Държавен и държавногарантиран дълг, млн. евро**

|                                             | към<br>31.12.2016 г. | към<br>31.01.2017 г. | към<br>28.02.2017 г. |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Държавен дълг*</b>                       |                      |                      |                      |
| Вътрешен държавен дълг                      | 3 438.2              | 3 241.6              | 3 086.6              |
| I. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета | 3 385.8              | 3 206.8              | 3 051.5              |
| II. ДЦК, емитирани за структурната реформа  | 52.4                 | 34.8                 | 35.1                 |
| Външен държавен дълг                        | 9 728.1              | 9 728.7              | 9 729.3              |
| I. Облигации на МКП                         | 7 587.0              | 7 587.0              | 7 587.0              |
| II. Заеми                                   | 2 141.1              | 2 141.7              | 2 142.3              |
| Общо държавен дълг                          | <b>13 166.3</b>      | <b>12 970.3</b>      | <b>12 815.9</b>      |
| Общо държавен дълг /БВП (в %)               | 28.1                 | 26.6                 | 26.3                 |
| <b>Държавногарантиран дълг</b>              |                      |                      |                      |
| Вътрешен държавногарантиран дълг            | 33.6                 | 34.1                 | 35.6                 |
| Външен държавногарантиран дълг              | 821.9                | 821.2                | 819.8                |
| Общо държавногарантиран дълг                | <b>855.5</b>         | <b>855.3</b>         | <b>855.4</b>         |
| Общо държавногарантиран дълг /БВП (в %)     | 1.8                  | 1.8                  | 1.8                  |

\* - „Държавен дълг“ е дългът поет по реда на ЗДД

Забележки:

1. Размерът на дълга е по номинал;
2. За изчисленията са използвани данни за БВП за 2016 г. – 91 665 млн. лв. (НСИ) и прогнозни данни за 2017 г. – 95 348 млн. лв. (МФ);
3. Преизчислението на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към края на съответните периоди;
4. Данните за последния месец са предварителни.