

ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“

МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ЮЛИ 2016 г.

ISSN 2534-8671

Използвани съкращения:

БВП – брутен вътрешен продукт;

ДЦК – държавни ценни книжа;

ЕБВР – Европейска банка за възстановяване и развитие;

ЕИБ – Европейска инвестиционна банка;

ЗДБ – Закон за държавния бюджет;

ЗКСД – Закон за кредитиране на студенти и докторанти;

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

МВФ – Международен валутен фонд;

МКП – международни капиталови пазари;

МФ – Министерство на финансите;

ПЗР – Преходни и заключителни разпоредби;

ПМС – Постановление на Министерския съвет;

ЯБМС – Японска банка за международно сътрудничество;

СМА – Credit Market Analysis Ltd;

GMTN Programme – Глобална средносрочна програма за издаване на

облигации на МКП Global Medium Term Note (Bonds);

ФЛАГ ЕАД – Фонд за органите на местното самоуправление в България,

създаден на основание Разпореждане № 4 на МС на РБ от 7.03.2007 г. като

инструмент на държавната политика за регионално развитие;

НКЖИ – Национална компания "Железопътна инфраструктура";

БДЖ ЕАД – Български държавни железници

Подсектор ЦУ – подсектор „Централно управление“

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

Размер на дълга на подсектор ЦУ, млн. евро

Структура	към 31.12.2015	към 31.03.2016	към 30.06.2016	към 31.07.2016
Вътрешен дълг	3668.2	3471.7	3508.5	3504.0
I. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета	3475.2	3382.7	3433.8	3433.8
1. Бонове ДЦК	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Облигации ДЦК	3475.2	3382.7	3433.8	3433.8
II. ДЦК, емитирани за структурната реформа	62.4	46.1	46.7	46.6
III. Вътрешни заеми на единиците в подсектор ЦУ	130.6	42.9	28.0	23.7
Външен дълг	7963.3	9916.5	9854.6	9867.8
I. Облигации на МКП	5538.9	7532.9	7532.9	7532.9
II. Заеми	2424.4	2383.6	2321.6	2334.9
1. Държавни заеми	1146.7	1131.6	1102.3	1102.2
1.1. Парижки клуб	37.8	31.5	31.5	31.5
1.2. МБВР (Световна банка)	511.8	503.0	473.6	473.6
1.3. Европейски съюз	597.2	597.2	597.2	597.2
2. Други	290.0	290.0	290.0	290.0
2.1. Прехвърляеми заеми Schuldschein	290.0	290.0	290.0	290.0
3. Държавни инвестиционни заеми	858.8	851.4	825.2	839.6
4. Външни заеми на единиците в подсектор ЦУ	128.8	110.6	104.2	103.1
Общо дълг на подсектор ЦУ	11631.5	13388.1	13363.0	13371.9
Общо дълг на подсектор ЦУ /БВП (в %)	26.3	29.3	29.3	29.3
Вътрешен дълг на подсектор ЦУ /БВП (в %)	8.3	7.6	7.7	7.7
Външен дълг на подсектор ЦУ /БВП (в %)	18.0	21.7	21.6	21.6

Забележки:

1. Размерът на дълга е по номинал

2. За изчисленията са използвани актуализирани данни за БВП за 2015 г. - 86 373 млн.лв. и прогнозни за БВП за 2016 г. - 89 219 млн. лв.

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.

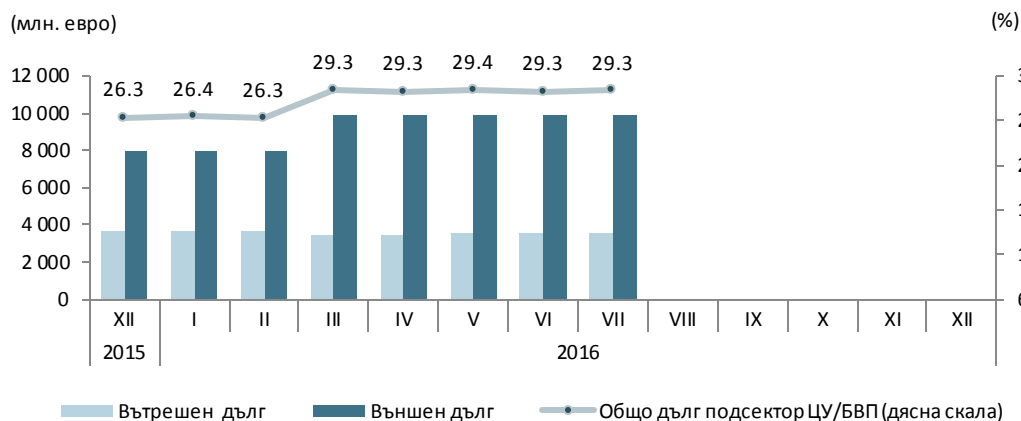
5. Данните са консолидирани в рамките на подсектор ЦУ, като задълженията под формата на дългови инструменти, които са активи за единици, включени в подсектора са елиминирани /активи към 31.07.2016 г. в размер на 115.6 млн. евро, в т.ч. 54.1 млн. евро по вън. дълг/.

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.15.

Към края на юли номиналният размер на дълга на подсектор „Централно управление“* възлиза на 13 371.9 млн. евро, от които 3 504.0 млн. евро вътрешен и 9 867.8 млн. евро външен. Дългът бележи увеличение с 8.8 млн. евро в сравнение с края на предходния месец.

* 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.

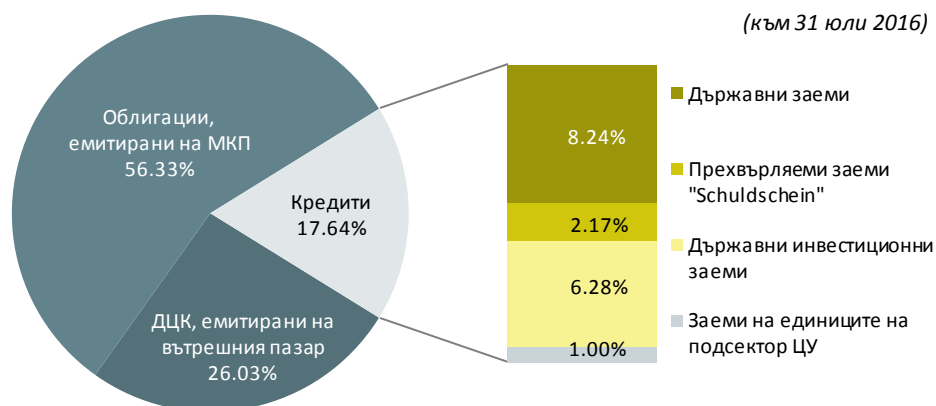
Динамика на вътрешния и външния дълг на подсектор ЦУ



Към края на месец юли съотношението „дълг на подсектор ЦУ/БВП“ е в размер на 29.3%. Коефициентите на вътрешния и външния дълг на подсектор ЦУ са съответно 7.7% и 21.6%.

В структурата на дълга по инструменти към края на периода с най-голям относителен дял продължават да са еврооблигациите, емитирани на МКП (56.3%), следвани от ДЦК, емитирани на вътрешния пазар (26.0%) и кредитите (17.6%).

Структура на дълга на подсектор ЦУ по инструменти



ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“

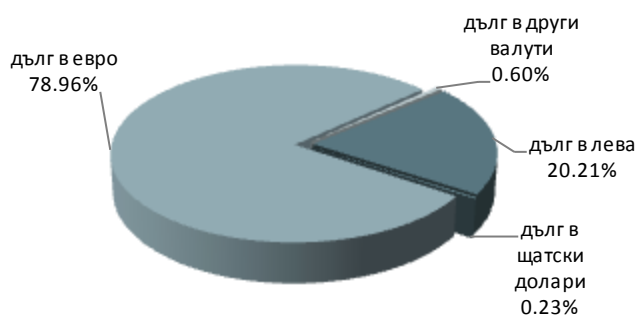
МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ЮЛИ 2016 г.

ISSN 2534-8671

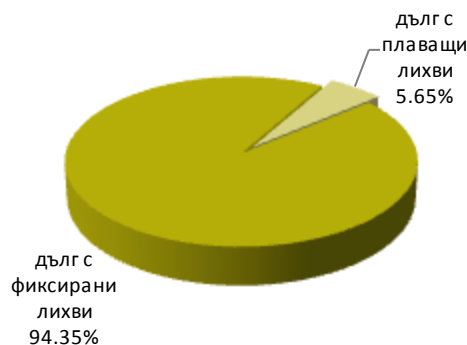
Валутна структура на дълга на подсектор ЦУ

(към 31 юли 2016)



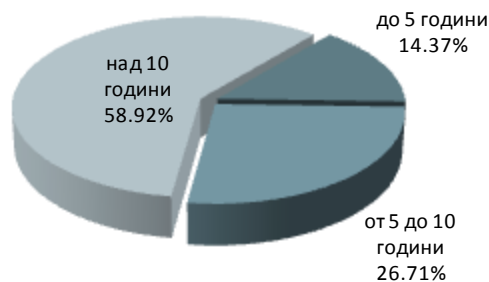
Лихвена структура на дълга на подсектор ЦУ

(към 31 юли 2016)



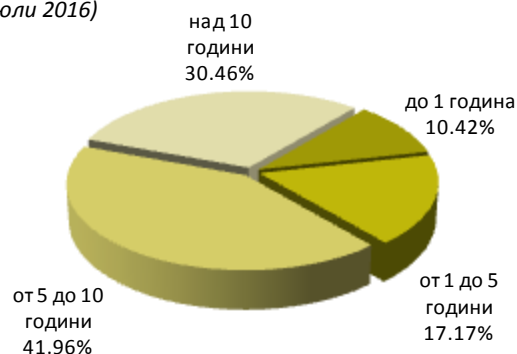
Оригинален матуритет на дълга на подсектор ЦУ в обращение

(към 31 юли 2016)

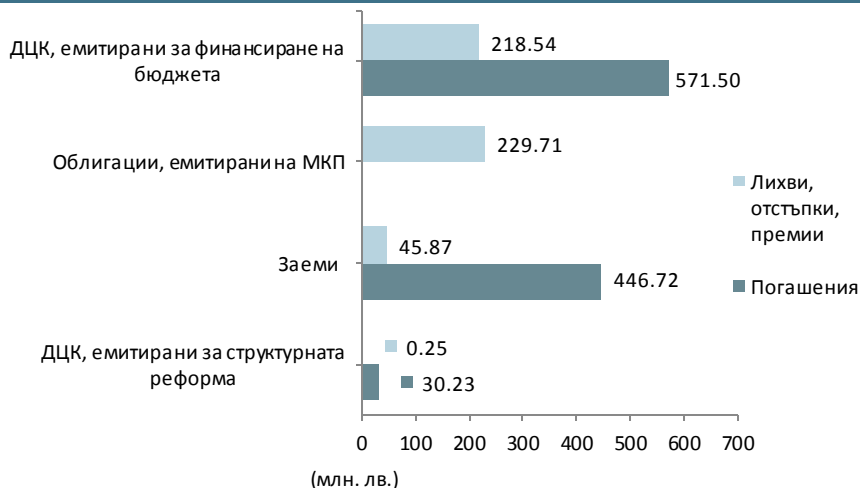


Остатъчен матуритет на дълга на подсектор ЦУ в обращение

(към 31 юли 2016)



Извършени плащания по дълга на подсектор ЦУ, 01.01 – 31.07.2016 г.



Извършените плащания по дълга на подсектор ЦУ към края на м. юли възлизат на 1542.8 млн. лв., от които 1 048.5 млн. лв. погашения и 494.4 млн. лв. лихви. Регистрира се превес на погашенията по държавните ценни книжа, емитирани за финансиране на бюджета и платените лихви по облигациите, емитирани на МКП.

2. Емисии на държавни ценни книжа

От началото на годината Министерството на финансите е емитирало, по реда на Наредба №5, чрез проведени от БНБ аукциони, книжа на обща стойност 500 млн. лв., в т.ч.

- ▶ една дългосрочна емисия с матуритет 10 г. 6 м. и с обем 300 млн. лв. и
- ▶ една средносрочна емисия с матуритет 3 години и с обем 200 млн. лв.

На проведените аукциони първичните дилъри на ДЦК са заявили поръчки общо за 799.25 млн. лв., в т.ч.:

- ▶ за ДЦК със срок от 10 г. и 6 м. – 458.3 млн. лв.
- ▶ за ДЦК със срок от 3 г. - 340.95 млн. лв.

Одобрените поръчки са с обща номинална стойност 500.0 млн. лв., в т.ч.:

- ▶ за ДЦК със срок от 10 г. и 6 м. – 300.0 млн. лв.
- ▶ за ДЦК със срок от 3 г. – 200.0 млн. лв.

Коефициентът на покритие на реализираните емисии е съответно:

- ▶ 1.53% за облигациите с матуритет 10г. и 6 м.
- ▶ 1.70% за 3-годишните облигации ДЦК.

Постигната доходност на първичния пазар, като цяло отразява търсенето и предпочитанията

на участниците па пазара на ДЦК. Средногодишната доходност:

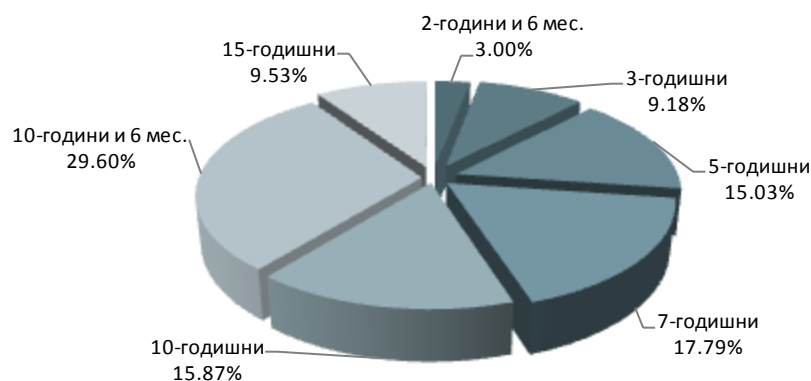
- ▶ на тези със срок 10 г. и 6 м. е 2.53%;
- ▶ на 3-годишните – 0.36%.

Проведени аукциони за продажба на ДЦК през 2016 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
25.01.2016	27.01.2016	BG2040016219	27.01.2016	27.07.2026	10г. и 6 м.	Фиксиран % 2.25%	BGN	2.58%	97.09	1.13	200 000 000.00
15.02.2016	17.02.2016	BG2030016112	17.02.2016	17.02.2019	3 г.	Фиксиран % 0.50%	BGN	0.36%	100.43	1.70	200 000 000.00
16.05.2016	18.05.2016	BG2040016219	27.01.2016	27.07.2026	10г. и 6 м.	Фиксиран % 2.25%	BGN	2.41%	98.68	2.33	100 000 000.00
										Общо:	500 000 000.00

Емисии на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета

(към 31 юли 2016 г.)



ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“

МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ЮЛИ 2016 г.

ISSN 2534-8671

Емисии на ДЦК в обращение към 31.07.2016 г.

ДЦК по срочност	ISIN номер на емисията	Валу та	Дата на емитиране	Дата на падежа	Номинална стойност на предложеното количество (хил.)	Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил.)	Съвкупна номинална стойност на одобренит е поръчки (хил.)	Средна цена на одобрените поръчки на 100 лева /евро номинал	Лихвен процент	Коефи- циент на покри- тие	Средна годишна доход- ност
2 г. и 6 мес.	BG2030114115	BGN	26.03.2014 г.	29.09.2016 г.	205 000.00	678 050.00	205 000.00	100.49	1.50%	3.31	1.32%
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%
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	BG2040007218	BGN	10.01.2007 г.	10.01.2017 г.	400 000.00	1 024 290.00	400 000.00	99.64	4.25%	2.56	4.26%
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%
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 съкращаваните облигации са посочени осреднени цени от праведените акциони за продажба на съответните емисии.

ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“



МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ЮЛИ 2016 г.

ISSN 2534-8671

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	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993	01.07.1999
Дата на падежа	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018	01.01.2019
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.	1 291.88 лв.	28 289.35 USD	138.61 лв.	25 059.26 EUR
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	EURIBOR**

Забележки:

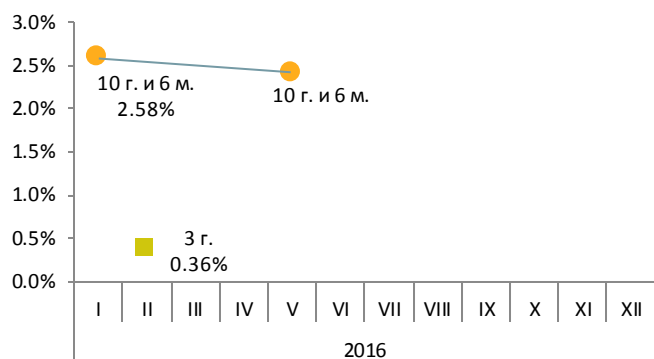
1. ЗУНК - Закон за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.
2. Емисия BG 2040099223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG 2009794228 (емитирана на основание чл.5 от Закона за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31.12.1990 г.), деноминирана в щатски долари.
3. Съгласно ПМС N 22/95 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.

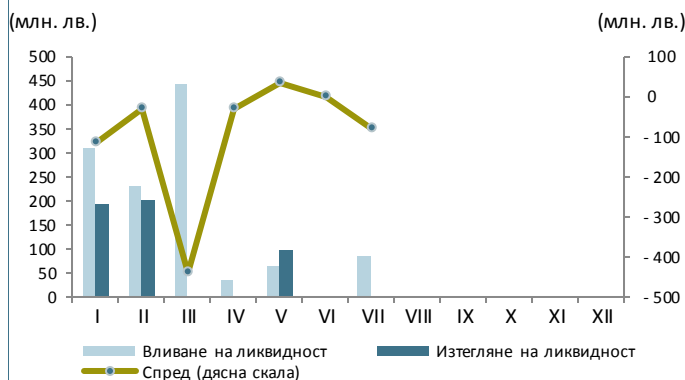
** 6-месечен EURIBOR, действащ за предходния лихвен период. Размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дни след началото на всеки лихвен период.

Главниците са по фактически данни към 31.07.2016 г.

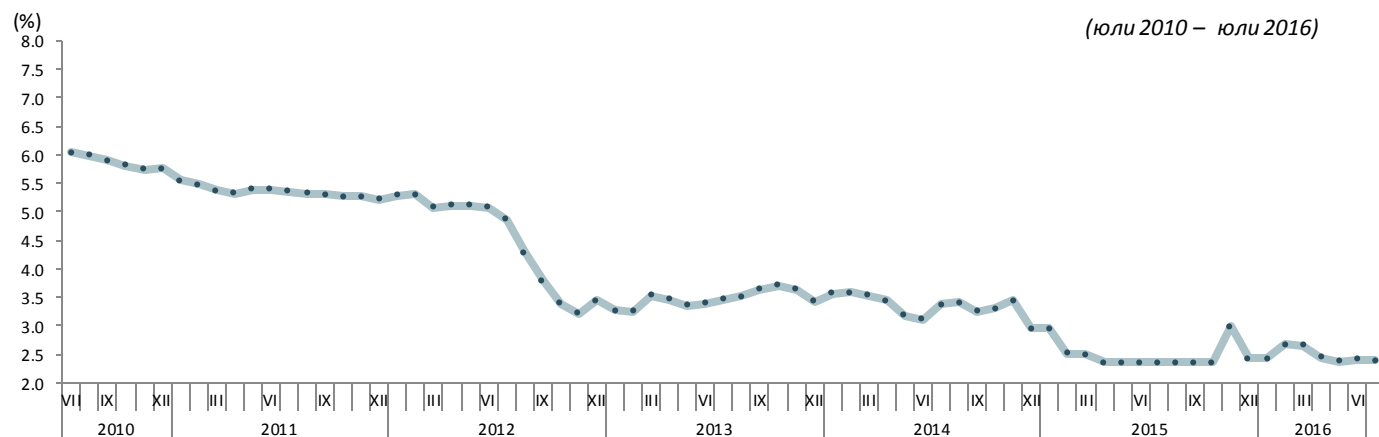
Постигнатата доходност на първичния пазар – по емисии ДЦК



Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емитиране на ДЦК



Дългосрочен лихвен процент за оценка степента на конвергенция



ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“

МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

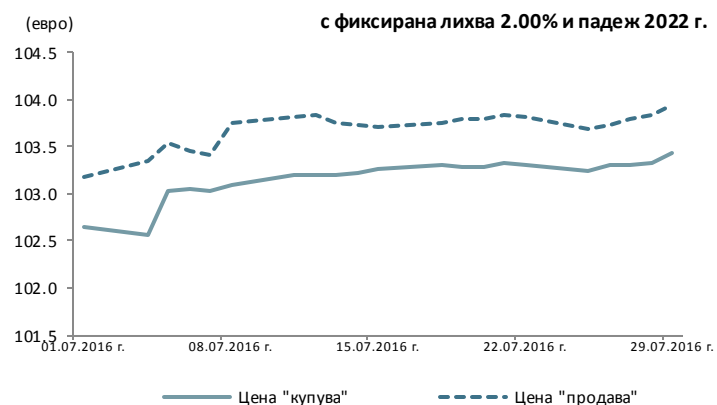
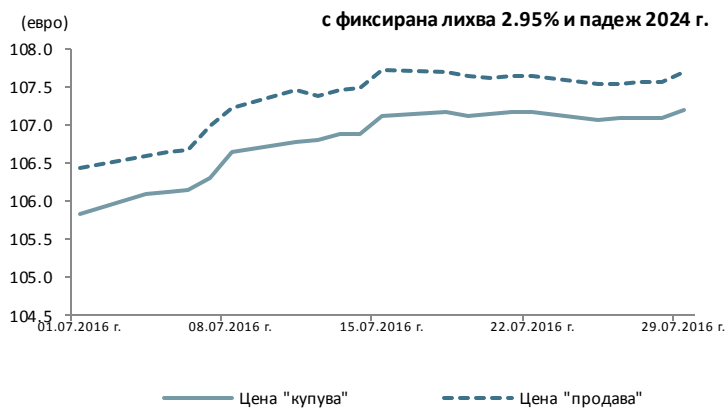
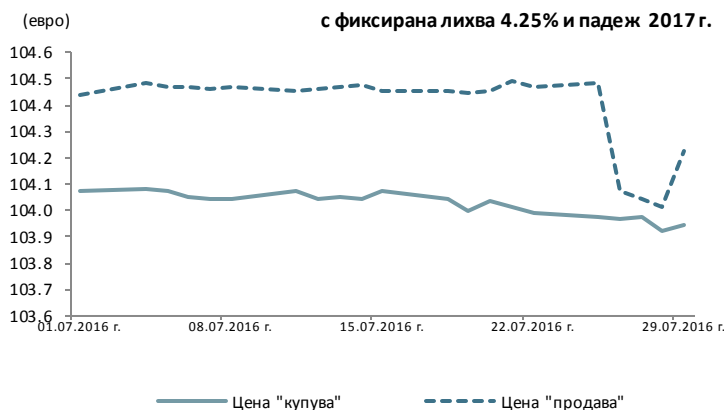
ЮЛИ 2016 г.

ISSN 2534-8671

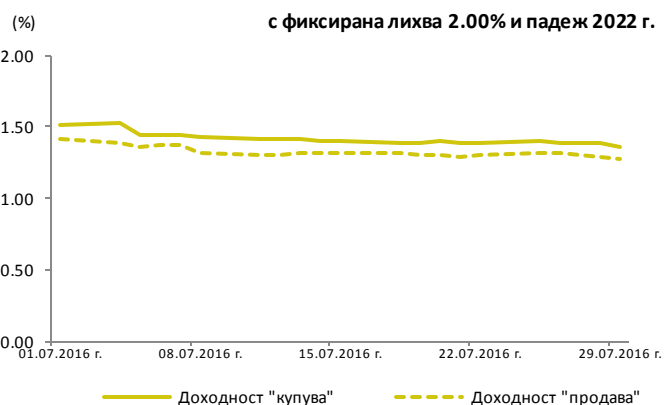
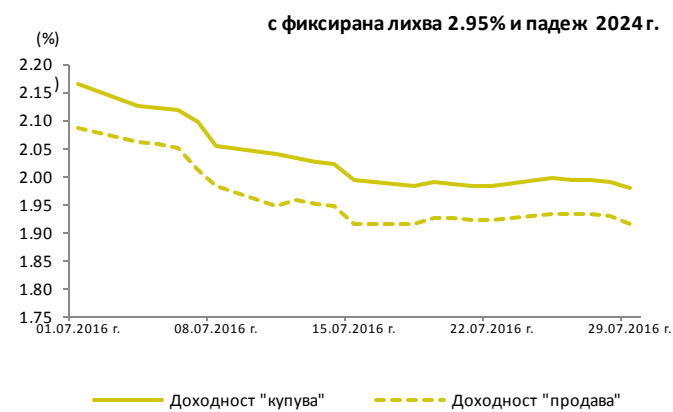
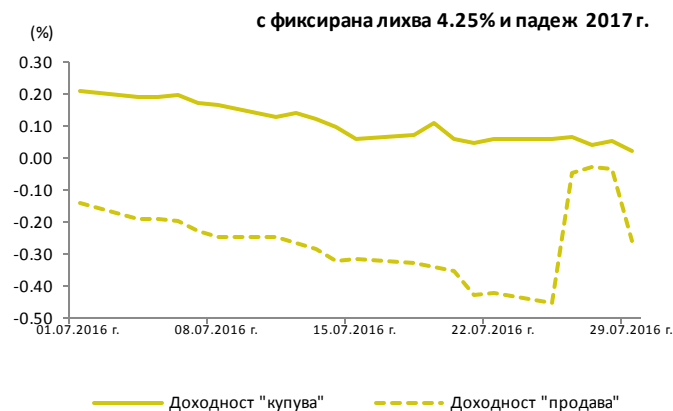
Котировки и доходности на българските облигации, емитирани на международните капиталови пазари

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



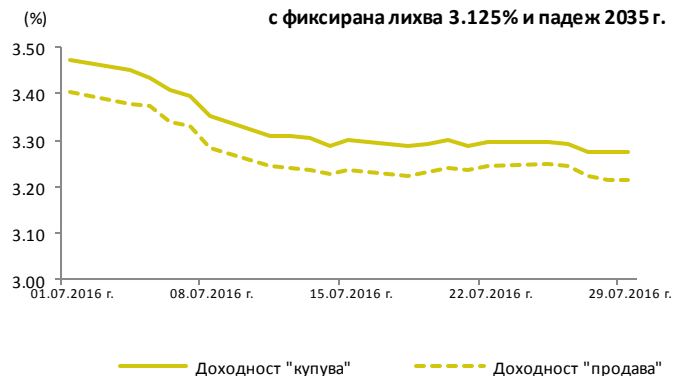
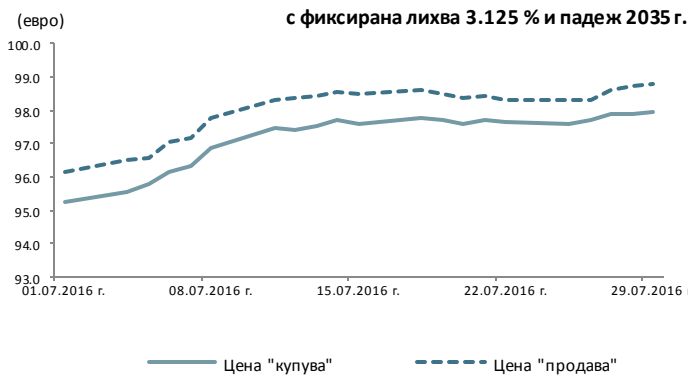
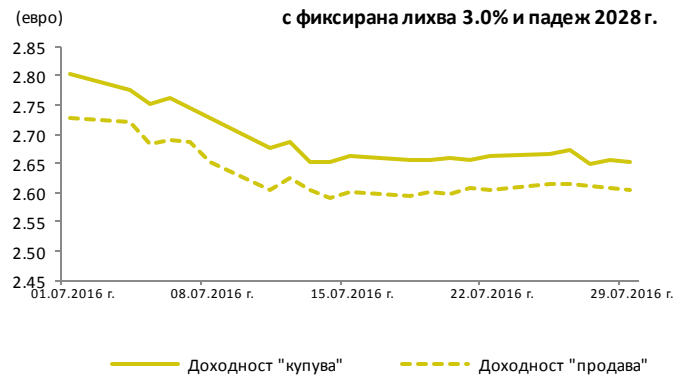
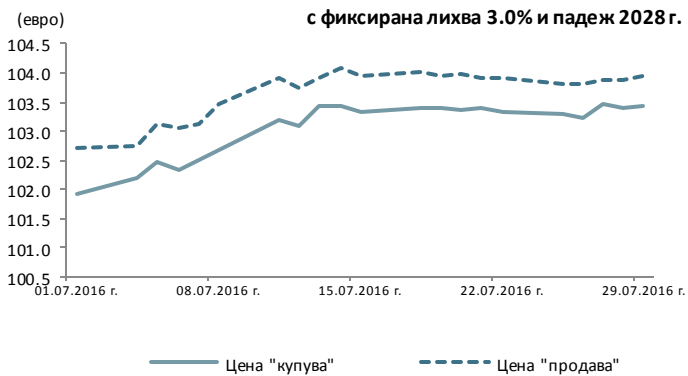
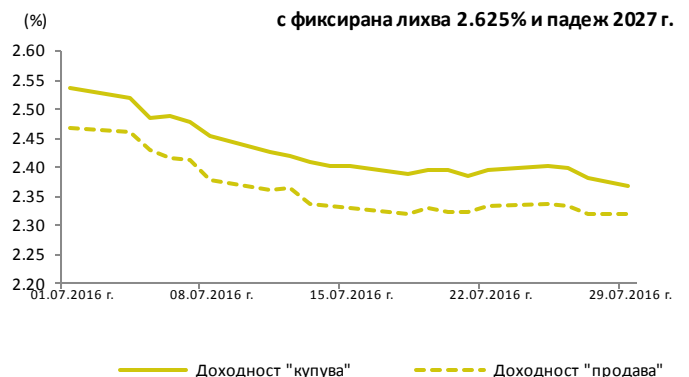
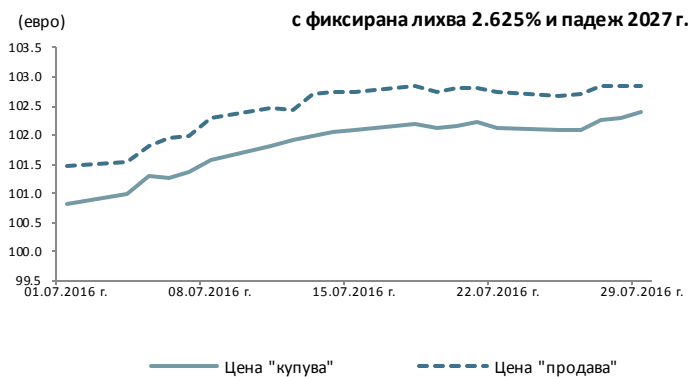
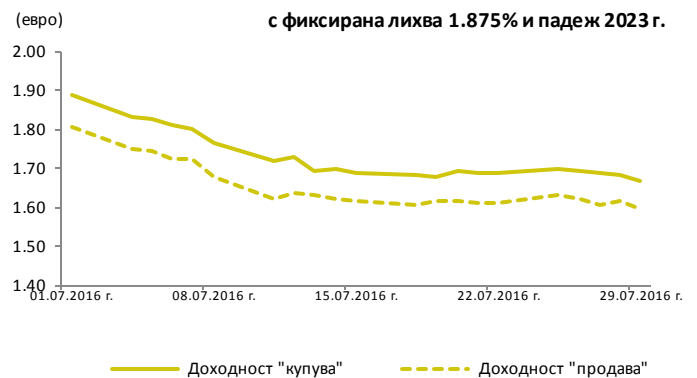
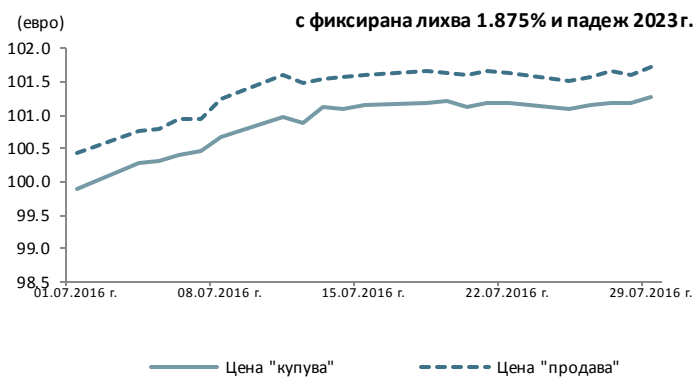
ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“



МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ЮЛИ 2016 г.

ISSN 2534-8671



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

Към края на юли номиналният размер на гарантирания дълг на подсектор ЦУ възлиза на 205.3 млн. евро, от които 173.5 млн. евро външен и 31.7 млн. евро вътрешен. В номинално изражение гарантираният дълг на подсектор ЦУ бележи намаление спрямо предходния месец приблизително с 3.0 млн. евро.

Съотношението гарантиран дълг на подсектор ЦУ/БВП е 0.4%.

Гарантиран дълг на подсектор ЦУ, млн. евро

Структура	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	31.07.2016
Гарантиран дълг на подсектор ЦУ	221.2	209.1	208.2	205.3
I. Вътрешни гаранции на подсектор ЦУ	29.7	32.1	31.7	31.7
1. Гаранции поЗКСД	29.7	32.1	31.7*	31.7
II. Външни гаранции на подсектор ЦУ	191.6	177.0	176.5	173.5
1. МБВР /Световна банка/	12.2	12.1	10.8	10.8
2. ЕИБ	1.0	1.0	1.2*	1.2
3. ЕБВР	0.9	0.5	0.5	0.5
4. Други	177.5	163.5	164.1	161.1
Гарантиран дълг на подсектор ЦУ/БВП (%)	0.5	0.5	0.5	0.4

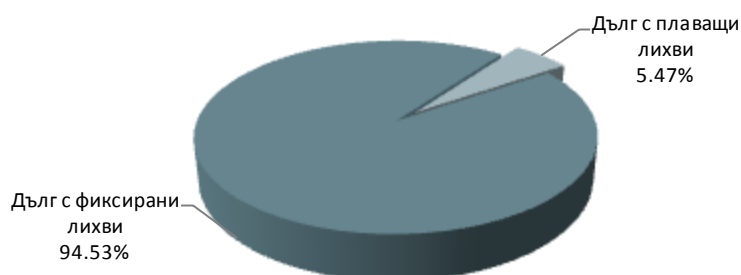
Забележки:

1. Размерът на гарантирания дълг на подсектор ЦУ е по номинал.
 2. За изчисленията са използвани актуализирани данни за БВП за 2015 г. - 86 373 млн.лв. и прогнози за БВП за 2016 г. - 89 219 млн. лв.
 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 „Социално сигурителни фондове“, за които има издадени държавни гаранции, се отчитат като дълг на съответния подсектор на сектор „Държавно управление“, към който принадлежат.
- *-актуализирани данни.

Извършените плащания по гарантирания дълг на подсектор ЦУ към края на юли са в размер на 65 508.1 хил. лв., от които 59 943.5 хил. лв. погашения по главници и 5 564.7 хил. лв. лихви.

Лихвена структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ

(към 31 юли 2016)



През юли в лихвената структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ, делът на дълга с фиксирани лихви е 94.5%, а на този с плаващи лихви – 5.5%.

Структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ по отрасли

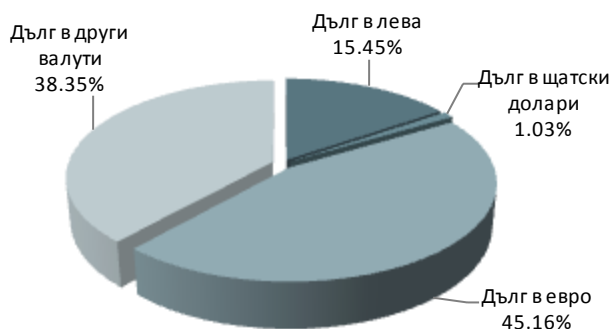
(към 31 юли 2016)

В структурата на гарантирания дълг на подсектор ЦУ по отрасли с най-голям относителен дял е статията „енергетика“ – 72.3%, следвана от „образование“ – 15.5% и „други“ – 12.3%.



Валутна структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ

(към 31 юли 2016)



В резултат от извършените през месеца операции, във валутната структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ настъпват известни промени. В края на периода делът на дълга в евро достига 45.2%, в други валути – 38.4%, а на този в лева и щатски долари съответно 15.5% и 1.0%.



Приложение

1. Български облигации, емитирани на МКП

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	26.06.2014	19.03.2015	19.03.2015	19.03.2015 / 13.11.2015	14.03.2016	14.03.2016
Дата на сетълмент	09.07.2012	03.07.2014	26.03.2015	26.03.2015	26.03.2015 / 20.11.2015	21.03.2016	21.03.2016
Падеж	09.07.2017	03.09.2024	26.03.2022	26.03.2027	26.03.2035	21.03.2023	21.03.2028
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	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016
Емисии на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета	168 086.1	147,135.9	87 711.9
- в лева	54 453.5	54,412.5	40 662.5
- в евро	113 632.7	92,723.5	47 049.4
Емисии на ДЦК, емитирани за структурната реформа	19.1	13.9	14.2
- в евро	6.3	4.7	4.7
- в щатски долари	12.7	9.2	9.4
Общо	168 105.2	147,149.9	87 726.05

Емитирани на международните пазари ДЦК, притежавани от резиденти

Видове ДЦК	валута	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017 г.	EUR	446.8	459.5	486.9
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024 г.	EUR	617.7	638.7	629.4
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.0% и с падеж 2022 г.	EUR	799.5	849.5	788.6
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г.	EUR	649.6	663.9	622.8
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г.	EUR	247.8	245.3	258.5
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023 г.	EUR		454.3	528.1
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028 г.	EUR		294.5	336.7
Общо (млн. евро)		2761.4	3605.7	3651.0

ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“

МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ЮЛИ 2016 г.

ISSN 2534-8671

Български облигации, емитирани на МКП,
притежавани от резиденти - банкови институции и други сектори

Видове ДЦК	валута	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017 г. XS0802005289		446.75	459.53	486.89
Притежавани от сектор Банки	EUR	339.04	350.55	379.02
Притежавани от други сектори	EUR	107.71	108.98	107.87
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024 г. XS1083844503		617.74	638.71	629.40
Притежавани от сектор "банки"	EUR	418.86	425.88	415.96
Притежавани от други сектори	EUR	198.88	212.83	213.45
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2% и с падеж 2022 г. XS1208855616		799.52	849.47	788.63
Притежавани от сектор "банки"	EUR	648.43	701.96	636.43
Притежавани от други сектори	EUR	151.09	147.51	152.21
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г. XS1208855889		649.59	663.87	622.75
Притежавани от сектор "банки"	EUR	379.90	415.27	393.92
Притежавани от други сектори	EUR	269.68	248.59	228.83
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г. XS1208856341		247.83	245.30	258.52
Притежавани от сектор "банки"	EUR	118.57	121.39	131.99
Притежавани от други сектори	EUR	129.26	123.90	126.53
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023 г. XS1382693452			454.33	528.08
Притежавани от сектор "банки"	EUR		314.20	369.02
Притежавани от други сектори	EUR		140.13	159.06
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028 г. XS1382696398			294.50	336.69
Притежавани от сектор "банки"	EUR		179.98	206.59
Притежавани от други сектори	EUR		114.52	130.10
Общо (млн. евро)		2761.42	3605.70	3650.97



3. Емиисии на ДЦК, притежавани от пенсионни фондове, пенсионноосигурителни, застрахователни и здравноосигурителни дружества

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

Източник: КФН

Видове ДЦК	Валута	Пенсионни фондове и пенсионноосигурителни дружества			Общо
		УПФ	ППФ	ДПФ (вкл. ПФПС)	
1. ДЦК емитирани на българския пазар		529 974	67 840	44 799	642 612
1.1. ДЦК в лева	BGN	247 983	31 051	21 518	300 553
1.2. ДЦК в евро	EUR	281 152	36 437	23 246	340 835
1.3. ДЦК в щ.д.	USD	839	351	34	1 224
2. ДЦК емитирани на международните капиталови пазари		1 304 269	126 159	100 571	1 530 998
2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017г., XS0802005289	EUR	1 263	0	0	1 263
2.2. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024г., XS1083844503	EUR	254 353	23 658	25 086	303 097
2.3. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.0% и с падеж 2022г., XS1208855616	EUR	238 697	14 440	8 763	261 901
2.4. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027г., XS1208855889	EUR	295 310	49 538	18 777	363 626
2.5. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г., XS1208856341	EUR	93 857	5 502	14 188	113 547
2.6. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023г., XS1382693452	EUR	204 984	24 666	23 873	253 524
2.7. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028г., XS1382696398	EUR	215 804	8 355	9 883	234 042

Забележки: *Данните са в хил.лв. към 31.07.2016 г.; УПФ – Универсален пенсионен фонд; ППФ – Професионален пенсионен фонд; ДПФ – Доброволен пенсионен фонд; ДПФПС – Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми.

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

Източник: КФН

Видове ДЦК	Валута	Застрахователни дружества		Общо
		Общозастрахователни	Животозастрахователни	
1. ДЦК емитирани на българския пазар		391 693	278 471	670 164
1.1. ДЦК в лева	BGN	318 018	116 083	434 101
1.2. ДЦК в евро	EUR	73 055	156 737	229 793
1.3. ДЦК в щ.д.	USD	620	5 650	6 270
2. ДЦК емитирани на международните пазари		185 791	201 907	387 698
2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.25% и с падеж 2017г., XS0802005289	EUR	59 895	15 755	75 650
2.2. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.95% и с падеж 2024г., XS1083844503	EUR	23 864	57 134	80 998
2.3. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.0% и с падеж 2022г., XS1208855616	EUR	19 316	3 080	22 396
2.4. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027г., XS1208855889	EUR	40 342	36 636	76 978
2.5. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035г., XS1208856341	EUR	21 199	66 566	87 765
2.6. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.875% и с падеж 2023г., XS1382693452	EUR	20 196	12 560	32 756
2.7. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.0% и с падеж 2028г., XS1382696398	EUR	979	10 176	11 155

Забележка: Данните са в хил.лв. към 31.03.2016 г.

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

Държавен и държавногарантиран дълг, млн. евро

Държавен дълг*	към 31.12.2015	към 31.03.2016	към 30.06.2016	към 31.07.2016
Вътрешен държавен дълг	3723.9	3490.2	3542.0	3541.9
I. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета	3655.1	3439.5	3490.6	3490.6
II. ДЦК, емитирани за структурната реформа	68.8	50.8	51.4	51.3
Външен държавен дълг	7889.7	9861.1	9804.5	9818.8
I. Облигации на МКП	5593.0	7587.0	7587.0	7587.0
II. Заеми	2296.7	2274.1	2217.5	2231.8
Общо държавен дълг	11613.5	13351.3	13346.5	13360.7
Общо държавен дълг /БВП (в %)	26.3	29.3	29.3	29.3
Държавногарантиран дълг	към 31.12.2015	към 31.03.2016	към 30.06.2016	към 31.07.2016
Вътрешен държавногарантиран дълг	29.7	31.8	31.9	31.7
Външен държавногарантиран дълг	270.2	255.5	264.4	260.9
Общо държавногарантиран дълг	299.8	287.3	296.3	292.6
Общо държавногарантиран дълг /БВП (в %)	0.7	0.6	0.6	0.6

* - „Държавен дълг“ е дългът поет по реда на Закона за държавния дълг /ЗДД/

Забележки:

1. Размерът на дълга е по номинал.

2. За изчисленията са използвани актуализирани данни за БВП за 2015 г. – 86 373 млн. лв. и прогнози за 2016 г. – 89 219 млн. лв.

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.

ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“

Месечен бюлетин / юли 2016 г.

ISSN 2534-8671

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

Министерството на финансите

дирекция „Държавен дълг“

тел.: +359 2 9859 2468

<http://www.minfin.bg/bg/statistics/20>

Адрес на Министерството на финансите в Reuters: MFBG01