



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪАГ

МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН

ЮЛИ 2007 г.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

юли 2007 г.

ISSN 1311-0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 14 август 2007 г.

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

Издание на Министерството на финансите, дирекция „Държавен дълг и финансови пазари“, тел. 9859 2497, 9859 2452.

Интернет страница: www.minfin.bg

Адрес на Министерството на финансите в Reuters: MFBG01.

За абонамент: тел. 9145 1033.

Предпечатна подготовка: Печатни издания на БНБ.

Печат и книговезко изпълнение: Полиграфична база на БНБ.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Емисии на държавни ценни книжа	5
2	Динамика на вътрешния дълг	12
3	Динамика на външния дълг	20
4	Структура на държавния дълг	25
5	Структура на общинския дълг и на дълга на социалноосигурителните фондове	32
6	Размер на консолидирания държавен дълг	34
	Приложения	35

Използвани съкращения

БВП	<i>брутен вътрешен продукт</i>
ГДЦК	<i>гаранционни държавни ценни книжа</i>
ДЦК	<i>държавни ценни книжа</i>
ЕБВР	<i>Европейска банка за възстановяване и развитие</i>
ЕИБ	<i>Европейска инвестиционна банка</i>
ЗУНК	<i>Закон за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.</i>
ПМС	<i>Постановление на Министерския съвет</i>
МВФ	<i>Международен валутен фонд</i>
МФ	<i>Министерство на финансите</i>
СБ	<i>Световна банка</i>
ЈВІС	<i>Japan Bank for International Cooperation (Японска банка за международно сътрудничество)</i>

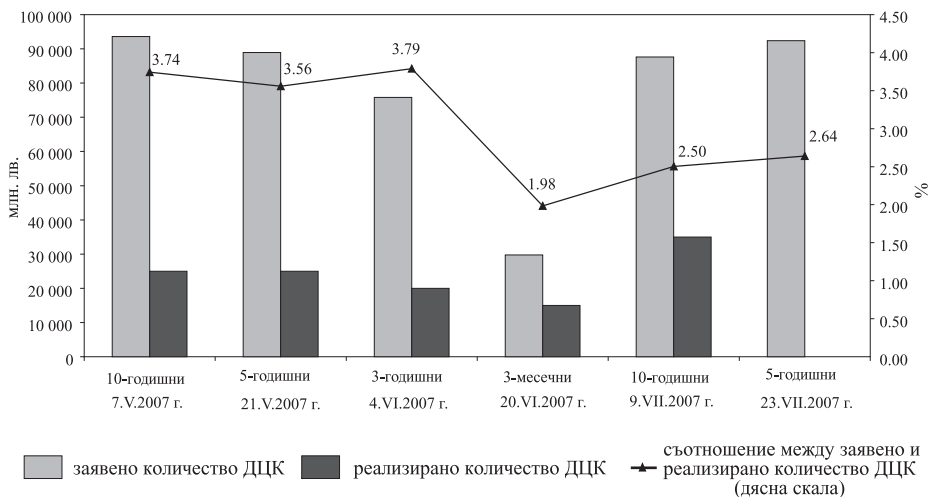
През юли Министерството на финансите издаде чрез провеждани от БНБ аукциони две емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5, от които една емисия на средносрочни (5-годишни) съкровищни облигации от отворен тип (№ BG2030007111) и една емисия на дългосрочни (10-годишни) съкровищни облигации също от отворен тип (№ BG2040007218).

На аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 180 002.2 хил. лв., в т.ч. за петгодишни – 92 402.2 хил. лв., и за десетгодишни – 87 600.0 хил. лв. (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 70 000.0 хил. лв., в т.ч. петгодишни – за 35 000.0 хил. лв., и десетгодишни – за 35 000.0 хил. лв. (графики 1 и 2). Коефициентът на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 2.57, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за петгодишните – 2.64, и за десетгодишните – 2.50.

Емитираните ДЦК през юли са с 49.5 млн. лв. повече в сравнение със същия период на 2006 г. (графика 2).

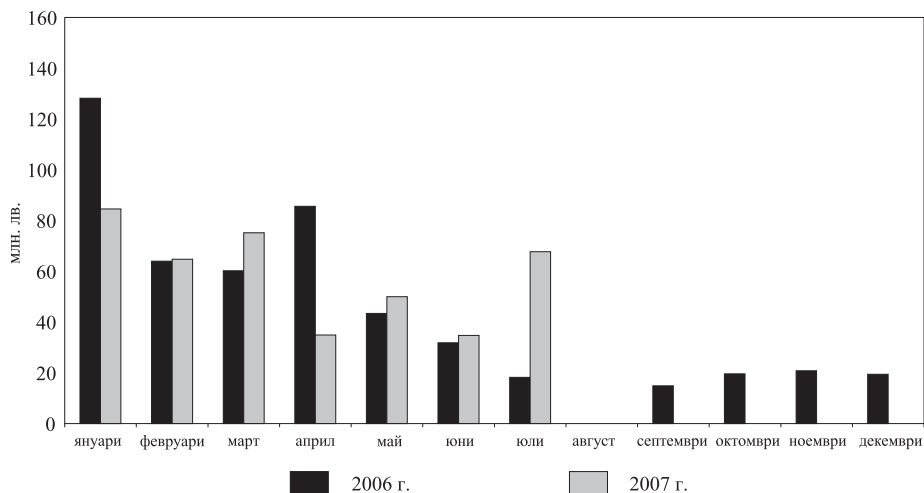
Графика 1

Заявено и реализирано количество ДЦК



Забележка: Емисиите на 3-годишните, 5-годишните и 10-годишните ДЦК са от отворен тип, като са посочени датите на проведените аукциони.

Реализирани емисии ДЦК



Постигнатата през месеца доходност на първичния пазар като цяло отразява търсенето и предпочитанията на пазара на държавни ценни книжа към инструменти с различен матуритет. Доходността на петгодишните съкровищни облигации реализира увеличение с 20 базисни точки в сравнение с предходното пускане на емисия със същия матуритет през май, достигайки до 4.66%. При десетгодишните облигации от отворен тип тенденцията е същата, както при петгодишните облигации. В конкретния случай през месеца е реализирано увеличение с 42 базисни точки и доходност от 4.85% при десетгодишните (графики 3, 4 и 5).

През месеца настъпи падежът на една емисия на съкровищни облигации от 2002 г. (№ BG2030202118).

През месеца изплатените и обратно изкупените книжа, предназначени за пряка продажба на граждани, са на стойност 9810.8 хил. лв.

Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

ЮНИ 2007 г.

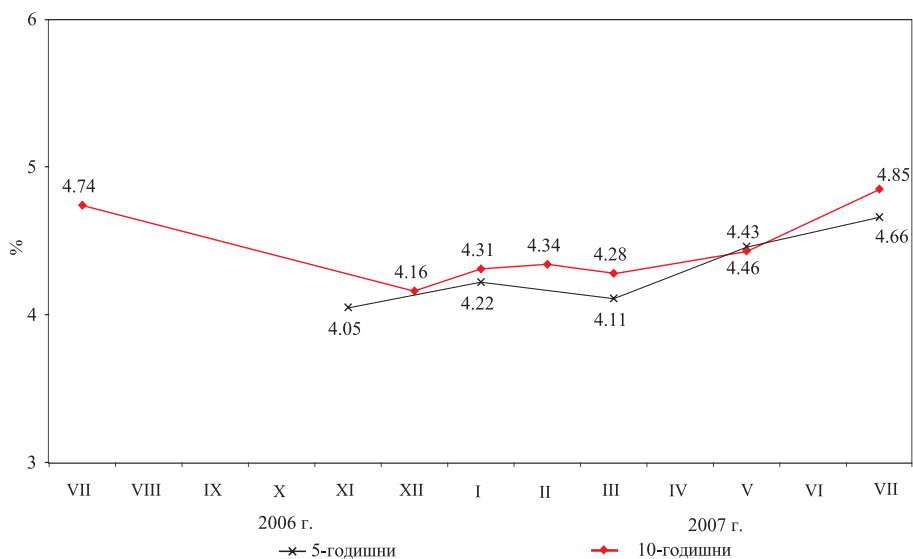
	3-месечни BG3010207002	3-годишни BG2030107119
минимална	98.98	98.15
средна	98.99	98.27
максимална	99.02	99.00

ЮЛИ 2007 г.

	5-годишни BG2030007111	10-годишни BG2040007218
минимална	97.19	95.40
средна	97.55	95.95
максимална	98.00	98.00

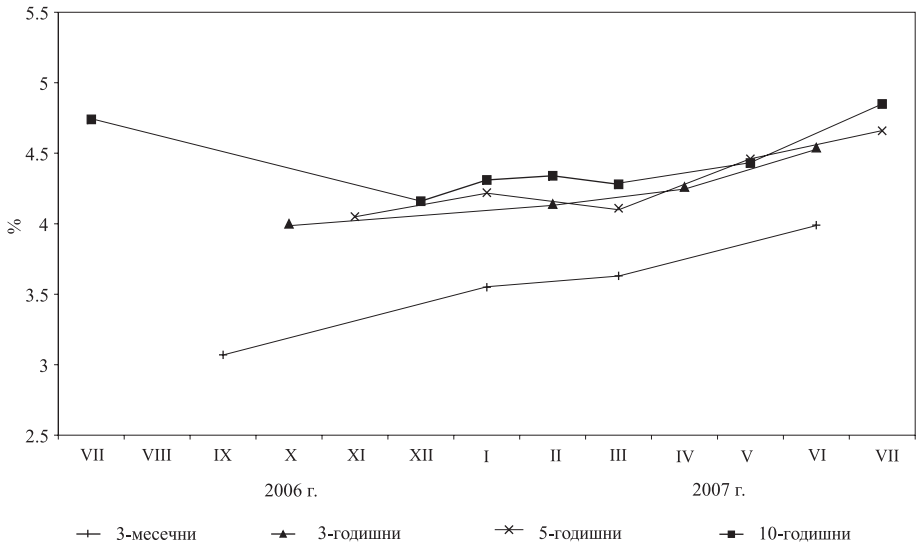
Графика 3

Динамика на средната годишна доходност на емитираните през месеца ДЦК на първичния пазар



Графика 4

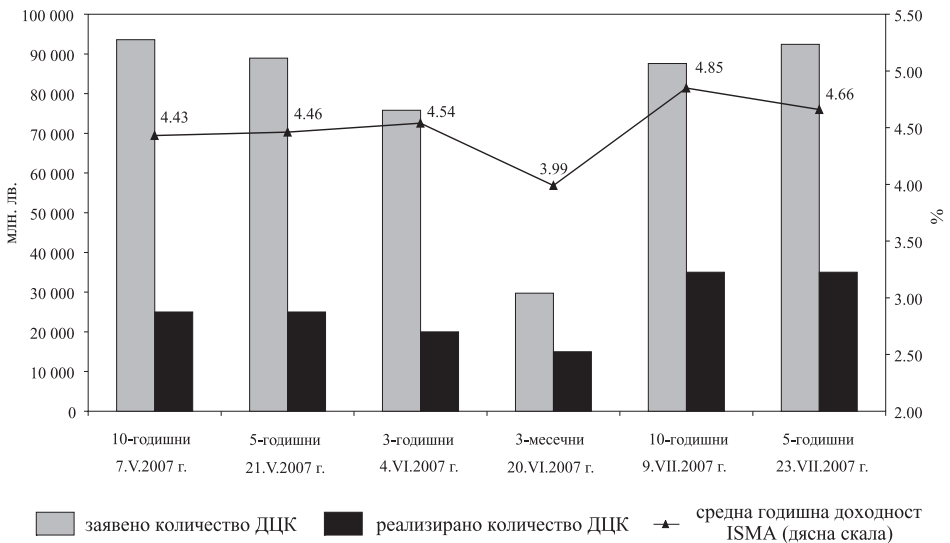
Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар, по видове ДЦК



Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

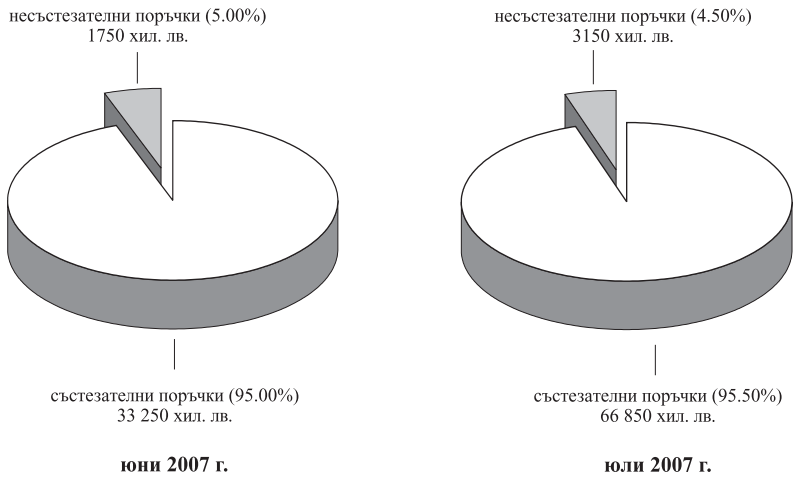
Графика 5

Доходност и реализирани обеми на ДЦК

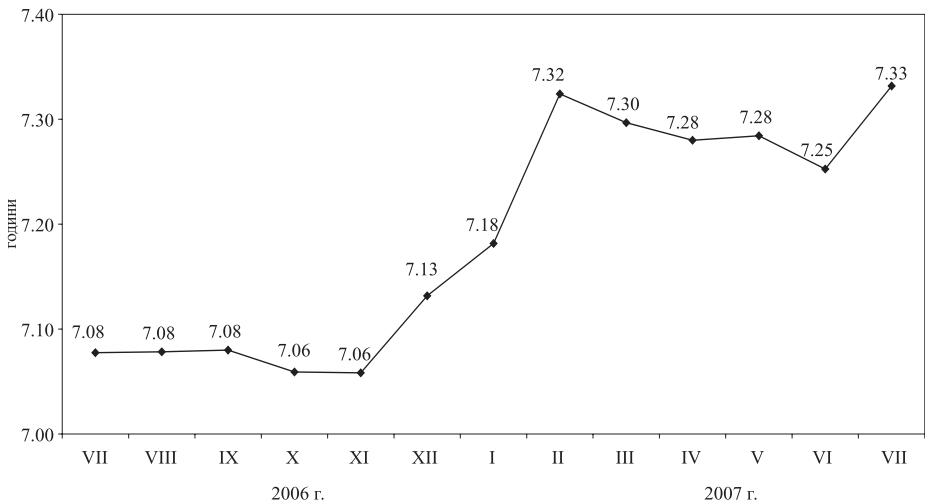


Забележка: Емисиите на 3-годишните, 5-годишните и 10-годишните ДЦК са от отворен тип, като са посочени датите на проведените аукциони.

ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки

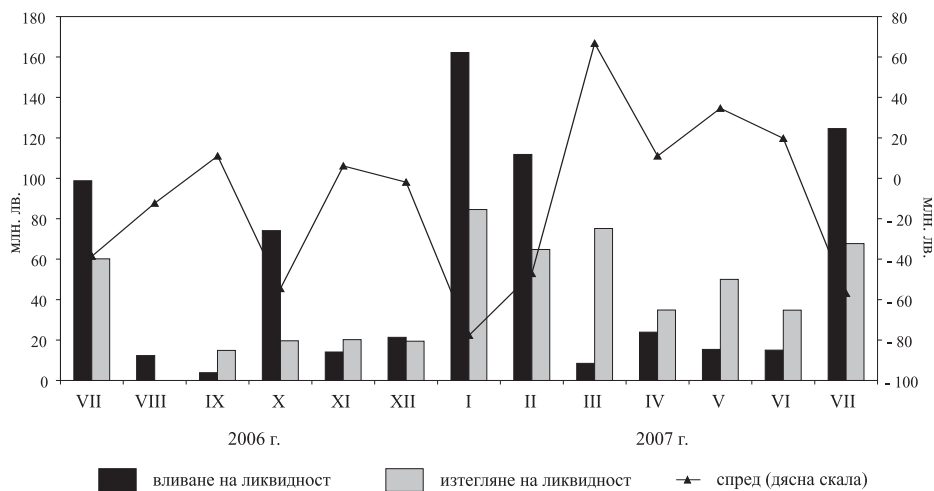


Средна продължителност в години на емисиите в обращение



Забележка: Средната продължителност е изчислена на база матуриретната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емитиране на ДЦК



Предстоящи плащания по ДЦК през септември 2007 година

(хил. лв.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
	3	4	5	6	7
облигации целеви	3.22				
	10	11	12	13	14
облигации целеви					
	17	18	19	20	21
бонове облигации целеви	2 639.34			15 000.00	
	24	25	26	27	28
облигации целеви	620.34				
	1.X.				
бонове облигации целеви	6.21				

Забележка: Когато определените за плащане ден е неработен, плащането се извършва на следващия работен ден.

Календар на емисиите ДЦК през септември 2007 година

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем в левове
10.09.2007	12.09.2007	12.12.2007	3-месечни	15 000 000
17.09.2007*	19.09.2007	10.01.2012	10-годишни	35 000 000
24.09.2007*	26.09.2007	24.01.2012	5-годишни	25 000 000
ОБЩО				75 000 000
бонове				15 000 000
облигации				60 000 000

Забележка: Министерството на финансите си запазва правото при необходимост да внесе корекции в обявения календар.

* Емисия от отворен тип.

Номиналният размер на вътрешния дълг в края на месец юли възлиза на 3 017 918.8 хил. лв. В общия размер на дълга делът на емисиите на ДЦК е 87.6% (2 644 452.2 хил. лв.), а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 12.4% (373 466.6 хил. лв.) (графика 9).

От началото на годината са емитирани книжа на стойност 415 000.0 хил. лв. Изплатените държавни ценни книжа са 314 560.8 хил. лв. В резултат на емитираните ДЦК, както и на извършените операции през месеца, в матуритетната структура на емисиите на ДЦК се наблюдава намаление на дела на 5-годишните ДЦК. Техният дял намалю до 25.1% за сметка на останали видове ДЦК, чиито дялове бележат увеличение (графика 10). Среднопретегленият матуритет на емисиите на ДЦК е 7 години и 4 месеца. През месеца бе извършено и погашение по облигационен заем по ПМС № 186/93 ем. 99/1993 г. в размер на 127.2 хил. лв. Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, към края на разглеждания период са за 373 466.6 хил. лв.

Във валутната структура на дълга през месеца се забелязва лека промяна (графика 11). Дяловете на ДЦК в левове и в щатски долари намаляха и достигнаха съответно до 74.3% и 5.6%, докато делът на ДЦК в евро нарасна спрямо предходния месец и достигна 20.1%. Матуритетната структура също претърпя известни изменения. Краткосрочните ДЦК достигнаха до 0.5%, а средносрочните ДЦК намаляха и достигнаха съответно до 34.3% за сметка на дългосрочните ДЦК, които нараснаха до 65.2% (графика 12). Делът на ДЦК с фиксиран лихвен купон е 87.6%, а на тези с плаващ лихвен купон – 12.4%.

От началото на годината по ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, са изплатени общо 116 751.4 хил. лв. лихви и отстъпки. В това число по емисии на ДЦК са изплатени 100 474.0 хил. лв., или 86.1% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 16). С най-голям относителен дял са платените лихви по седемгодишните облигации – 32.7%, следвани от лихвените плащания по петгодишните облигации – 30.5% (графика 15).

Вътрешен дълг

(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.XII.2006 г.	Изменение на дълга през 2007 г.		Размер на дълга към 31.VII.2007 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ЕМИСИИ НА ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА				
1. ДЦК, смитирани през 2001 г.	30 000.0	-	-	30 000.0
1.1. Дългосрочни	30 000.0	-	-	30 000.0
7-годишни	30 000.0	-	-	30 000.0
2. ДЦК, смитирани през 2002 г.	499 670.0	-	174 750.0	324 920.0
2.1. Средносрочни	174 750.0	-	174 750.0	0.0
5-годишни	174 750.0	-	174 750.0	-
2.2. Дългосрочни	324 920.0	-	-	324 920.0
7-годишни	240 000.0	-	-	240 000.0
10-годишни	84 920.0	-	-	84 920.0
3. ДЦК, смитирани през 2003 г.	780 945.1	-	-	780 945.1
3.1. Средносрочни	175 000.0	-	-	175 000.0
5-годишни	175 000.0	-	-	175 000.0
3.2. Дългосрочни	605 945.2	-	-	605 945.2
7-годишни	310 362.2	-	-	310 362.2
деноминирани в евро (левава равностойност)	205 362.2	-	-	205 362.2
10-годишни	100 000.0	-	-	100 000.0
15-годишни	195 583.0	-	-	195 583.0
деноминирани в евро (левава равностойност)	195 583.0	-	-	195 583.0
4. ДЦК, смитирани през 2004 г.	379 353.5	-	109 786.4	269 567.0
4.1. Средносрочни	219 353.5	-	109 786.4	109 567.0
3-годишни	110 834.2	-	109 746.5	1 087.7
5-годишни	108 519.2	-	39.9	108 479.3
деноминирани в евро (левава равностойност)	8 519.2	-	39.9	8 479.3
4.2. Дългосрочни	160 000.0	-	-	160 000.0
7-годишни	80 000.0	-	-	80 000.0
10-годишни	80 000.0	-	-	80 000.0
5. ДЦК, смитирани през 2005 г.	401 314.3	-	24.3	401 290.0
5.1. Средносрочни	251 314.3	-	24.3	251 290.0
3-годишни	150 491.0	-	18.3	150 472.7
5-годишни	100 823.3	-	6.0	100 817.3
деноминирани в евро (левава равностойност)	823.3	-	6.0	817.3
5.2. Дългосрочни	150 000.0	-	-	150 000.0
10-годишни	150 000.0	-	-	150 000.0
6. ДЦК, смитирани през 2006 г.	452 730.0	-	-	452 730.0
6.1. Средносрочни	282 730.0	-	-	282 730.0
3-годишни	127 730.0	-	-	127 730.0
5-годишни	155 000.0	-	-	155 000.0
6.2. Дългосрочни	170 000.0	-	-	170 000.0
10-годишни	170 000.0	-	-	170 000.0
7. ДЦК, смитирани през 2007 г.		415 000.0	30 000.0	385 000.0
7.1. Краткосрочни		45 000.0	30 000.0	15 000.0
3-месечни		45 000.0	30 000.0	15 000.0
7.2. Средносрочни		215 000.0	-	215 000.0
3-годишни		90 000.0	-	90 000.0
5-годишни		125 000.0	-	125 000.0
7.3. Дългосрочни		155 000.0	-	155 000.0
10-годишни		155 000.0	-	155 000.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	2 544 012.9	415 000.0	314 560.8	2 644 452.2

(продължава)

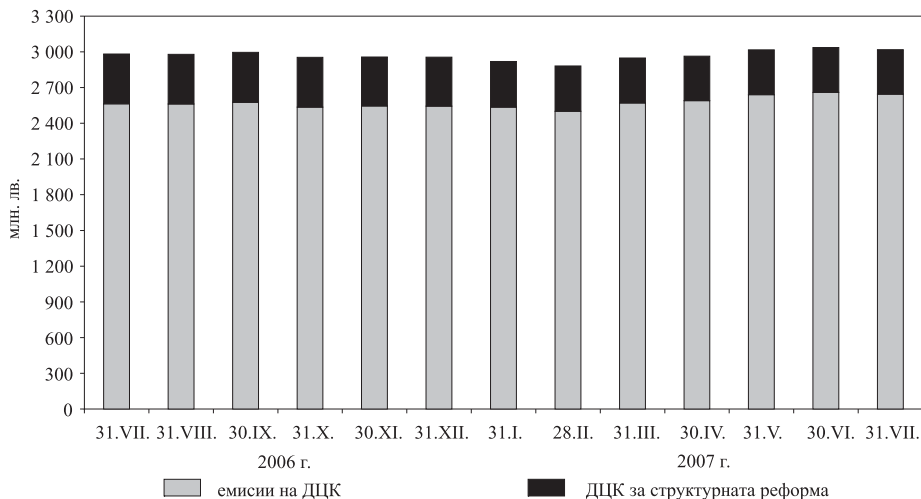
(продължение)

(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.XII.2006 г.	Изменение на дълга през 2007 г.		Размер на дълга към 31.VII.2007 г.
		увеличение	намаление	
II. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА				
1. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	1 375.9	-	275.2	1 100.7
2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	1 399.0	-	127.2	1 271.8
3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г. в левове	5 167.5	-		5 167.5
деноминирани в щатски долари	128 557.3		9 889.0	118 668.3
левава равностойност	190 915.4			169 325.5
деноминирани в евро	108 590.1	-	8 353.1	100 237.0
левава равностойност	212 383.8			196 046.6
4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	554.5	-		554.5
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	411 796.1			373 466.6
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 955 809.0			3 017 918.8

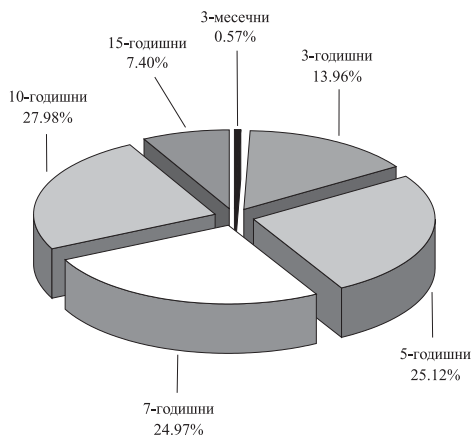
- Забележки:**
1. Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчитат по номинална стойност.
 2. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат от това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено, за да бъдат избягвани грешки при ползването на информация за дълга.
 3. Преизчисляването на дълга в щатски долари и в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

Изменение на вътрешния държавен дълг



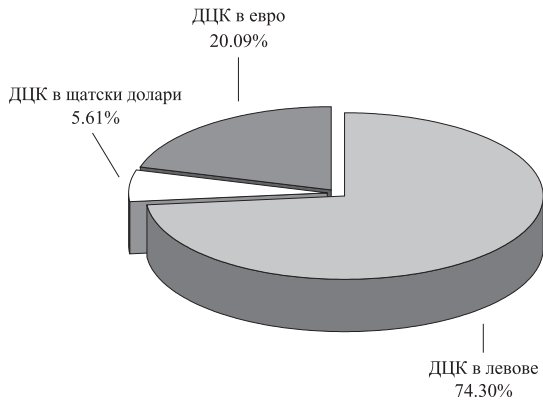
Графика 10

Емисии на ДЦК в обращение към 31 юли



Забележка: Среднопретегленият матуритет на емисиите на ДЦК е 7 години и 4 месеца.

Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 31 юли



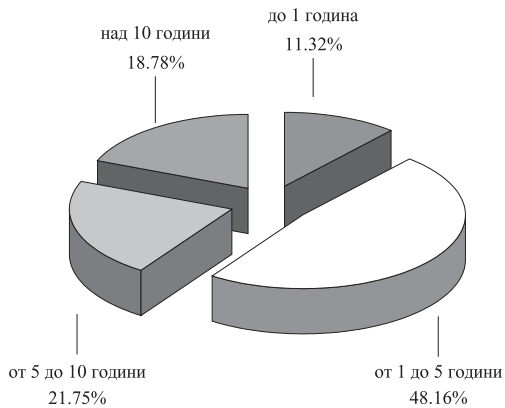
Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 31 юли



Съотношение между ДЦК с фиксиран и с плаващ доход в обращение към 31 юли



Остатъчен срок на вътрешния дълг към 31 юли

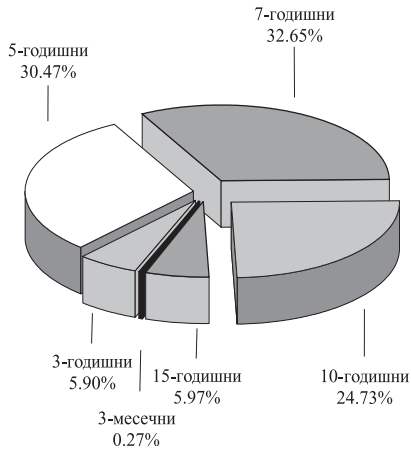


Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 31 юли 2007 г.

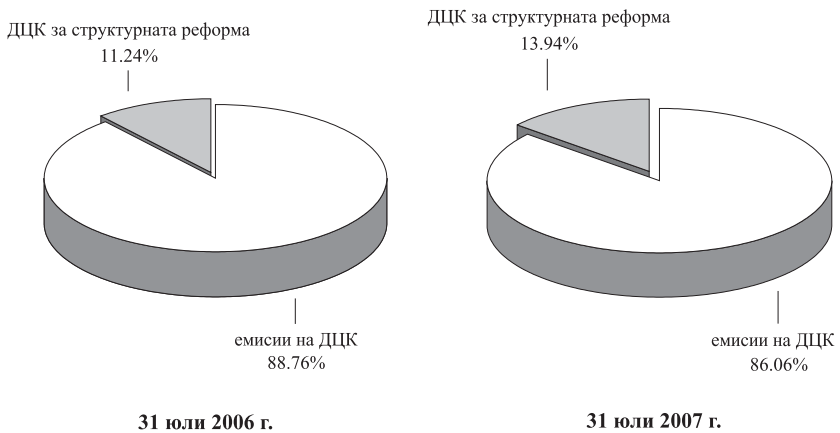
(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
I. ДЪЛГ ПО ЕМИСИИ НА ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА	
1. ДЦК, емитирани през 2001 г.	1 115.8
1.1. Дългосрочни	1 115.8
7-годишни	1 115.8
2. ДЦК, емитирани през 2002 г.	29 710.1
2.1. Средносрочни	9 400.5
5-годишни	9 400.5
2.2. Дългосрочни	20 309.6
7-годишни	17 133.8
10-годишни	3 175.8
3. ДЦК, емитирани през 2003 г.	33 253.5
3.1. Средносрочни	8 968.8
5-годишни	8 968.8
3.2. Дългосрочни	24 284.7
7-годишни	11 808.3
10-годишни	6 625.0
15-годишни	5 851.4
4. ДЦК, емитирани през 2004 г.	10 314.7
4.1. Средносрочни	6 302.0
3-годишни	1 384.0
5-годишни	4 918.0
4.2. Дългосрочни	4 012.7
7-годишни	1 915.6
10-годишни	2 097.1
5. ДЦК, емитирани през 2005 г.	10 903.0
5.1. Средносрочни	4 528.0
3-годишни	2 619.1
5-годишни	1 908.9
5.2. Дългосрочни	6 375.0
10-годишни	6 375.0
6. ДЦК, емитирани през 2006 г.	12 370.7
6.1. Средносрочни	6 420.7
3-годишни	1 770.7
5-годишни	4 650.0
6.2. Дългосрочни	5 950.0
10-годишни	5 950.0
7. ДЦК, емитирани през 2007 г.	2 806.3
7.1. Краткосрочни	269.2
3-месечни	269.2
7.2. Средносрочни	815.2
3-годишни	-503.5
5-годишни	1 318.7
7.3. Дългосрочни	1 721.9
10-годишни	1 721.9
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	100 474.0
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
A. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	50.4
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	46.2
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г.	16 180.8
в левове	69.0
деноминирани в щатски долари (в левове по курса за деня)	9 538.4
деноминирани в евро (в левове по фиксирания курс)	6 573.4
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	
Всичко раздел A	16 277.4
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	16 277.4
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	116 751.4

Структура на разходите по емисии на ДЦК към 31 юли



Структура на разходите по вътрешния дълг



Номиналният размер на външния дълг към края на юли възлиза на 4214.9 млн. евро. Съответно държавният дълг е 3666.6 млн. евро, а държавногарантираният дълг – 548.4 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е за 56 703.3 хил. лв. Извършените плащания по дълга са в размер на 90 022.2 хил. лв., като 9813.1 хил. лв. са погашения по главници и 80 209.1 хил. лв. – лихви. В основната си част погашенията са извършени по държавни инвестиционни заеми – 8346.2 хил. лв., и по държавногарантирани заеми – 1466.9 хил. лв. Платените лихви са предимно по облигации – 74 343.9 хил. лв., и по държавни инвестиционни заеми – 3676.5 хил. лв. Нетното външно финансиране през юли е положително и възлиза на 46 890.2 хил. лв.

От началото на годината получените заеми са на стойност 400 220.5 хил. лв., като 49 878.7 хил. лв. са постъпления от траншове по държавногарантирани заеми. Плащанията по дълга са 1 626 671.2 хил. лв., от тях 1 197 513.6 хил. лв. са погашения по главница. Най-големи суми са изплатени към МВФ – 498 328.5 хил. лв., по дълга към облигации – 483 358.9 хил. лв., държавни инвестиционни заеми – 62 483.2 хил. лв., и към Европейския съюз – 61 119.7 хил. лв.

Извършените плащания през юли доведоха до промени във валутната структура на дълга. Деноминираният в щатски долари дълг регистрира намаление спрямо предходния месец, достигайки съответно до 27.0% в края на юли. Съотношенията на дълга в евро и на този в други валути отбелязаха увеличение и достигнаха съответно до 66.6% и 6.4%. Лихвената структура също регистрира промяна. Дългът с плаващи лихви достигна до 38.6% спрямо 61.4% дълг с фиксирани лихви. Среднопретегленият остатъчен срок на дълга достигна 9 години и 6 месеца.

Структурата на външния дълг, представена по кредитори, е съставена основно от: други облигации (глобални и еврооблигации) – 41.9%, Световната банка – 21.1%, държавни инвестиционни заеми – 14.6%, държавногарантирани заеми – 13.0% Задълженията към Европейския съюз са 4.4% и към Парижкия клуб – 3.4%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2006 г.	към 31.III.2007 г.	към 30.VI.2007 г.	към 31.VII.2007 г.
Държавен дълг	4 134.3	3 799.2	3 662.2	3 666.6
I. Облигации	2 050.2	1 789.5	1 776.3	1 762.4
1. Облигации	2 050.2	1 789.5	1 776.3	1 762.4
II. Кредити	2 084.1	2 009.7	1 885.9	1 904.2
1. Парижки клуб	151.1	144.8	144.8	144.8
2. Световна банка	787.0	786.8	884.3	885.2
2.1. Световна банка	726.7	726.5	829.5*	829.4
2.2. JVIC (JEXIM)	60.4	60.2	54.8	55.8
3. Г-24	14.3	14.3	14.3	14.3
4. Европейски съюз	215.0	183.8	183.8	183.8
5. МВФ	258.9	237.2	-	-
6. Други	44.2	44.2	37.9	37.9
7. Държавни инвестиционни заеми	588.6	575.4	597.7	615.2
7.1. Световна банка	168.2	170.2	171.4	174.4
7.2. ЕИБ	282.8	272.0	295.4	309.7
7.3. ЕБВР	8.1	4.6	4.1	2.7
7.4. Други	129.6	128.6	126.8*	128.3
8. Активирани държавни гаранции	25.0	23.2	23.1	23.1
8.1. Световна банка	25.0	23.2	23.1	23.1
Държавногарантиран дълг	551.2	550.4	541.1	548.4
1. Световна банка	91.6	89.3	87.7*	87.3
2. ЕИБ	7.0	7.0	6.5	6.5
3. ЕБВР	49.0	45.9	44.0	47.9
4. Други	403.6	408.1	403.0*	406.6
ОБЩ РАЗМЕР	4 685.5	4 349.6	4 203.3	4 214.9
ОБЩ РАЗМЕР (млн. щ. д.)	6 170.8	5 792.8	5 518.2	5 777.4

- Забележки:**
1. Размерът на дълга е представен на база касови потоци. Външният дълг се представя на база касови потоци от 1.1.2003 г.
 2. Извършено е разместване на кредити между групите *Държавни инвестиционни заеми* и *Държавногарантиран дълг* съгласно разпоредбите на Закона за държавния дълг (обн., ДВ, бр. 93 от 1.X.2002 г.).
 3. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено поради възникването на грешки при ползването на информация за дълга.
 4. Преизчисляването на дълга в шатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.
 5. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

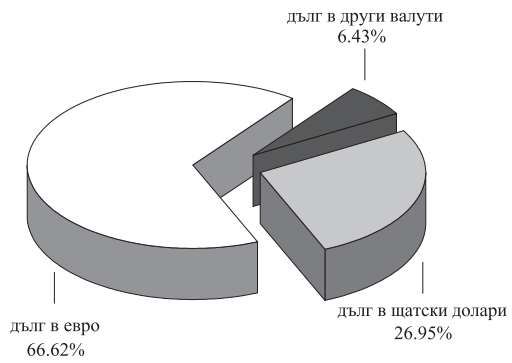
**Ново външно финансиране и извършени плащания
по външния дълг към 31 юли**

(хил. лв.)

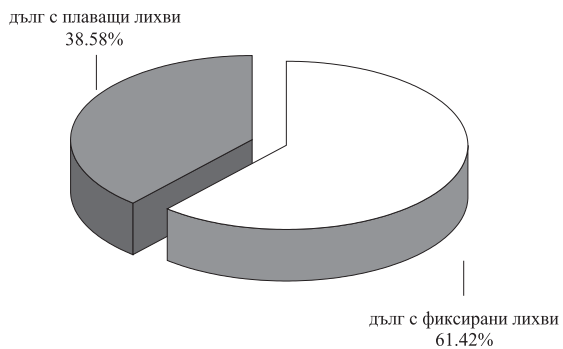
Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т.ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	350 341.8	1 158 856.0	401 609.8
I. Облигации	-	483 358.9	316 891.6
1. Облигации	-	483 358.9	316 891.6
II. Кредити	350 341.8	675 497.0	84 718.2
1. Парижки клуб	-	12 314.3	5 023.1
2. Световна банка	222 964.6	25 464.2	28 962.9
2.1. Световна банка	222 964.6	21 289.8	27 723.2
2.2. JVIC (JEXIM)	-	4 174.4	1 239.8
3. Г-24	-	-	524.1
4. Европейски съюз	-	61 119.7	7 493.2
5. МВФ	-	498 328.5	12 896.5
6. Други	-	12 355.7	1 895.5
7. Държавни инвестиционни заеми	127 377.2	62 483.2	27 052.1
7.1. Световна банка	23 777.0	11 303.5	6 558.8
7.2. ЕИБ	93 879.8	36 859.0	14 168.6
7.3. ЕБВР	-	10 154.1	630.9
7.4. Други	9 720.4	4 166.6	5 693.8
8. Активирани държавни гаранции	-	3 431.5	870.8
8.1. Световна банка	-	3 431.5	870.8
8.2. ЕИБ	-	-	-
8.3. Други	-	-	-
Държавногарантиран дълг	49 878.7	38 657.6	27 547.8
1. Световна банка	4 561.8	9 754.6	3 880.2
2. ЕИБ	-	1 068.0	269.4
3. ЕБВР	9 379.7	10 381.5	2 366.6
4. Други	35 937.1	17 453.5	21 031.6
ОБЩ РАЗМЕР	400 220.5	1 197 513.6	429 157.6

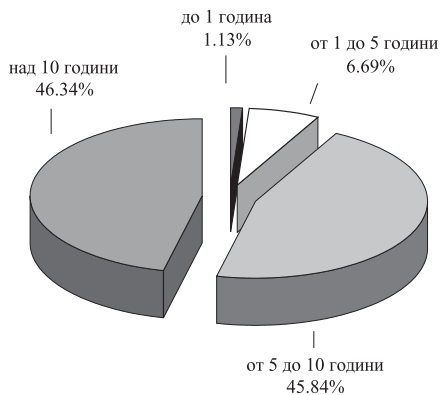
Забележки: 1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и на извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

Валутна структура на външния дълг към 31 юли



Лихвена структура на външния дълг към 31 юли



Остатъчен срок на външния дълг към 31 юли

Забележка: Среднопретегленият остатъчен срок на външния дълг е 9 години и 6 месеца.

Към края на юли номиналният размер на държавния и държавногарантирания дълг възлиза на 5758.0 млн. евро, от който вътрешен – 1543.0 млн. евро, и външен – 4214.9 млн. евро. В номинално изражение дългът бележи увеличение приблизително с 2.4 млн. евро в сравнение с нивото, регистрирано в края на предходния месец. Нарастването на дълга се дължи главно на положително финансиране през месеца.

Съотношението дълг/БВП в края на юли е 22.0%, запазвайки нивото си от предходния месец. Стойностите съответно за вътрешния и външния дълг са 5.9% и 16.1% (графика 20).

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 26.8%, а на външния – 73.2% (графика 21).

В резултат на извършените операции през месеца във валутната структура на дълга настъпиха известни промени. В края на юли дялът на дълга в щатски долари достигна стойност от 21.2%, дългът в евро – 54.2%, в левове – 19.9%, а този в други валути – 4.7% (графика 22).

В структурата на дълга по видове кредитори с най-голям относителен дял е статията „Облигации“ (глобални и еврооблигации) – 30.6%, следвани от вътрешния дълг (ДЦК) – 26.8%, Световната банка – 15.4%, държавни инвестиционни заеми – 10.7%, и държавногарантиран дълг – 9.5% (графика 23).

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на юли също търпи промени – дългът с фиксирани лихви достигна до 68.4%, а дългът с плаващи лихви – 31.6% (графика 24).

Извършените плащания по държавния и държавногарантирания дълг от началото на настоящата година възлизат на 2074.9 млн. лв., от които по вътрешния – 461.4 млн. лв., и по външния – 1613.5 млн. лв. (графика 25). С най-голям относителен дял при плащанията през юли са тези по държавни инвестиционни заеми. По отношение на вътрешния дълг основните погашения са по емитирани ДЦК.

Валутната композиция на извършените плащания по дълга от началото на годината регистрира превес на плащанията в евро – 1230.7 млн. лв. след преизчислението им в левове, следвани от тези в левове – съответно 461.4 млн. лв. Плащанията в щатски долари са общо 351.1 млн. лв. (графика 26).

Размер на държавния и държавногарантирания дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2006 г.	към 31.III.2007 г.	към 30.VI.2007 г.	към 31.VII.2007 г.
Вътрешен дълг	1 511.3	1 507.6	1 552.2	1 543.0
I. Държавен дълг	1 511.3	1 507.6	1 552.2	1 543.0
1. Дълг по емисии на ДЦК	1 300.7	1 314.0	1 359.9	1 352.1
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	210.5	193.5	192.3	191.0
II. Държавногарантиран дълг	-	-	-	-
Външен дълг	4 685.5	4 349.6	4 203.3	4 214.9
I. Държавен дълг	4 134.3	3 799.2	3 662.2	3 666.6
1. Облигации	2 050.2	1 789.5	1 776.3	1 762.4
2. Кредити	2 084.1	2 009.7	1 885.9*	1 904.2
Държавни инвестиционни заеми	588.6	575.5	597.7*	615.2
Активирани държавни гаранции	25.0	23.2	23.1	23.1
II. Държавногарантиран дълг	551.2	550.4	541.1*	548.4
Общо дълг	6 196.8	5 857.2	5 755.5	5 758.0
Общо дълг/БВП (%)	24.7	22.4	22.0	22.0
Вътрешен дълг/БВП (%)	6.0	5.8	6.0	5.9
Външен дълг/БВП (%)	18.7	16.6	16.0	16.1

Забележки: 1. Размерът на дълга е представен на база касови потоци.

2. За изчисляване е използвана прогноза за БВП за 2007 г. – 51 141 млн. лв., и актуализирана прогноза за БВП за 2006 г. – 49 090.6 млн. лв.

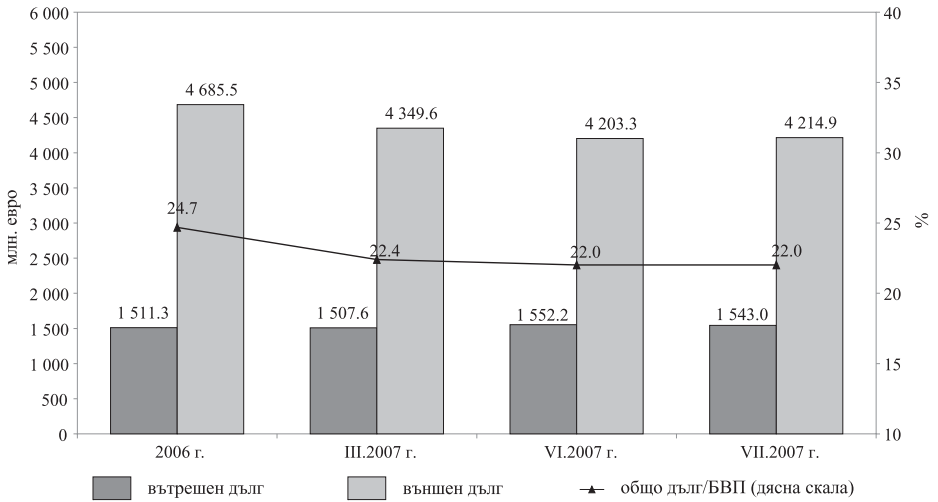
3. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг.

4. Преизчисляването на дълга в щатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

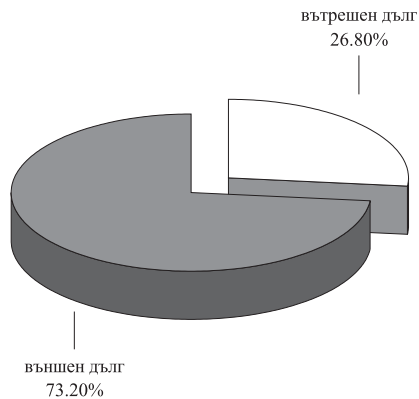
5. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

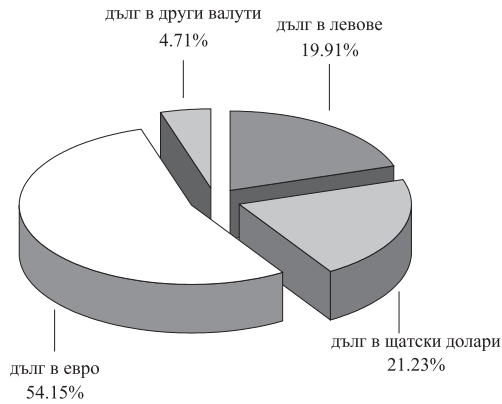
Динамика на вътрешния и външния държавен и държавногарантиран дълг



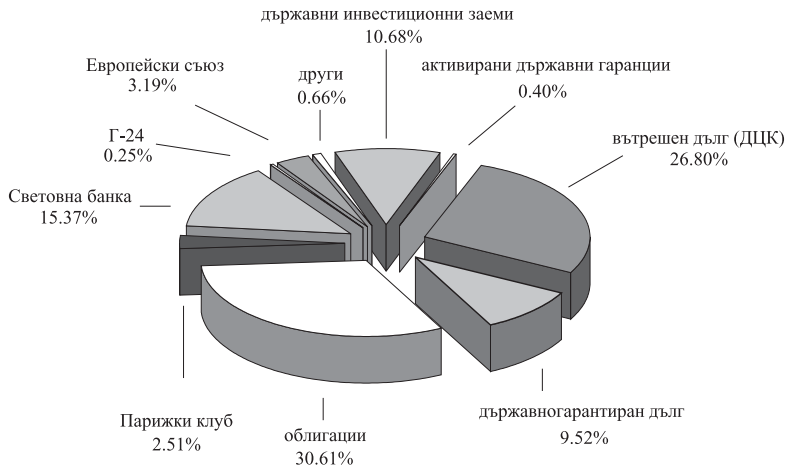
Структура на дълга към 31 юли



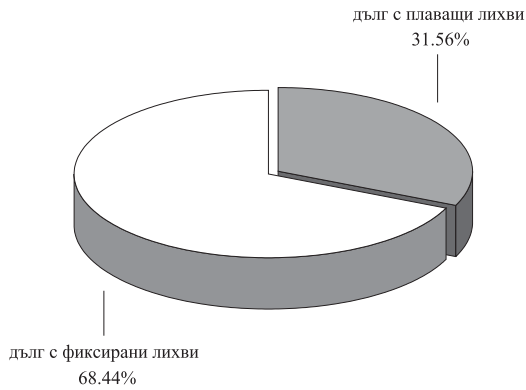
Валутна структура на дълга към 31 юли



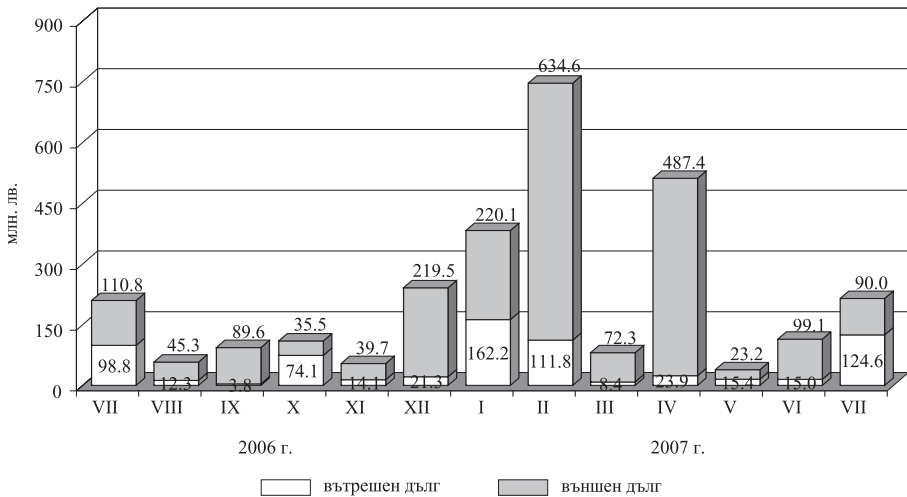
Структура на дълга по кредитори към 31 юли

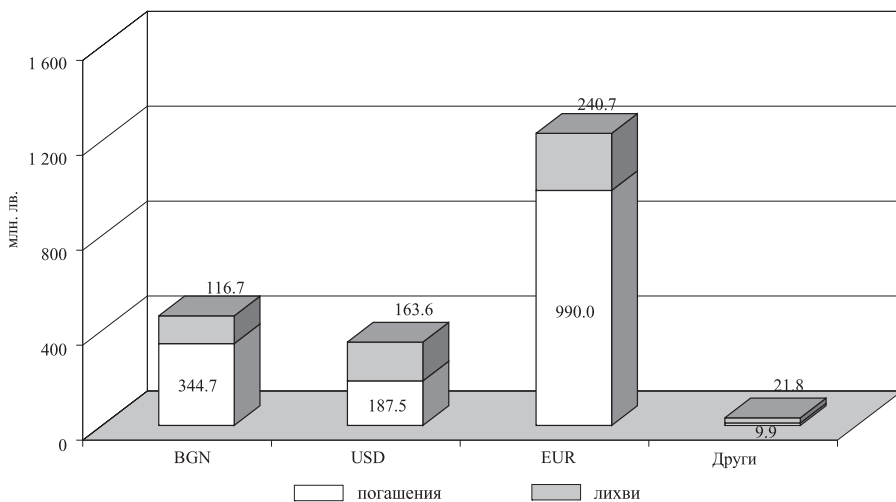


Лихвена структура на дълга към 31 юли



Извършени плащания по дълга



**Валутна композиция на извършените плащания по дълга
по видове валути към 31 юли**

**ДЦК, емитирани на вътрешния пазар,
притежавани от нерезиденти**

(хил. лв.)

Видове ДЦК	31.XII. 2006 г.	31.III. 2007 г.	30.IV. 2007 г.	31.V. 2007 г.	30.VI. 2007 г.
Емисии на ДЦК	17 113.6	17 113.6	17 113.6	17 133.1	17 133.1
– в левове	-	-	-	-	-
– в евро	17 113.6	17 113.6	17 113.6	17 133.1	17 133.1
ДЦК, емитирани за структурната реформа	1 503.1	41.5	41.0	41.3	41.2
– в евро	1 426.9	19.0	19.0	19.0	19.0
– в щатски долари	76.2	22.6	22.0	22.3	22.2
Общо	18 616.7	17 155.1	17 154.5	17 174.4	17 174.3

**ДЦК, емитирани на международния пазар,
притежавани от резиденти**

(млн. евро)

Видове ДЦК	31.XII. 2006 г.	31.III. 2007 г.	30.IV. 2007 г.	31.V. 2007 г.	30.VI. 2007 г.
Еврооблигации	123.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Глобални облигации	331.6	429.7	438.7	451.1	463.7
– в евро	188.0	288.2	296.1	296.7	307.8
– в щатски долари	143.6	141.5	142.6	154.3	156.0
Общо	455.3	429.7	438.7	451.1	463.7

СТРУКТУРА НА ОБЩИНСКИЯ ДЪЛГ И НА ДЪЛГА НА СОЦИАЛНООСИГУРИТЕЛНИТЕ ФОНДОВЕ

Размер на общинския дълг и общинските гаранции

(хил. лв.)

Структура	към 31.XII. 2006 г.	към 31.III. 2007 г.	към 30.IV. 2007 г.	към 31.V. 2007 г.	към 30.VI. 2007 г.
I. Общински дълг	233 494.7	251 063.9	244 847.8	261 288.4	265 298.7
<i>1. Вътрешен общински дълг</i>	<i>159 103.7</i>	<i>163 574.3</i>	<i>158 973.4</i>	<i>178 822.7</i>	<i>175 841.3</i>
1.1. Емисии на ценни книжа (по номинална стойност към съответния период)	40 208.7	40 142.2	39 812.2	46 100.2*	45 850.2
1.2. Заеми от банки и други финансови институции	95 786.8	99 461.1	95 716.9	109 943.1*	109 771.1
1.3. Заеми от републиканския бюджет	7 432.9	11 348.9	11 346.4	10 170.1*	8 561.8
1.4. Заеми от извънбюджетни сметки и фондове	7 246.7	406.5	320.0	-	-
1.5. Заеми от други общини	-	-	-	-	-
1.6. Активирани общински гаранции	-	-	-	-	-
1.7. Други	8 428.6	12 215.6	11 777.9	12 609.3*	11 658.2
2. Външен общински дълг	74 391.0	87 489.7	85 874.4	82 465.7	89 457.4
2.1. Заеми от банки и други финансови институции	26 062.5	38 104.6	38 104.6	33 271.1	33 271.1
2.2. Гарантиран от държавата общински дълг	48 328.5	49 385.1	47 769.8	49 194.5*	56 186.2
II. Общински гаранции	61 429.8	61 537.1	61 537.1	61 442.7	61 509.5
<i>1. Вътрешни общински гаранции</i>	<i>799.0</i>	<i>906.3</i>	<i>906.3</i>	<i>812.0</i>	<i>878.8</i>
<i>2. Външни общински гаранции</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>
Общ размер на общинския дълг и общинските гаранции (I+II)	294 924.5	312 601.0	306 384.8	322 731.1	326 808.2

- Забележки:**
1. Заемът, отпуснат от Банката за развитие към Съвета на Европа (БРСЕ) на Република България по проект „Изграждане и рехабилитация на жилища, предназначени за ромски семейства“, изпълняван от Столична община, представлява външен общински дълг и е отразен в т. 2.2. Гарантиран от държавата общински дълг. Заемът е гарантиран и от държавата и е отразен в таблица „Размер на държавния и държавногарантирания дълг“, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.
 2. Заемът от Японската банка за международно сътрудничество (JBIC) се предоставя на Столична община като заемополучател съгласно Заемното споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен в т. 2.2. Гарантиран от държавата общински дълг. На основание на сключеното Гаранционно споразумение между правителството на Република България и правителството на Япония по Договора за заем заемът е гарантиран и от държавата и е отразен в таблица „Размер на държавния и държавногарантирания дълг“, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.
 3. Преизчисляването на дълга в щатски долари и в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

* Актуализирани данни.

ДЪЛГ НА СОЦИАЛНООСИГУРИТЕЛНИТЕ ФОНДОВЕ

(ХИЛ. ЛВ.)

Структура	към 31.XII. 2006 г.	към 31.III. 2007 г.	към 30.IV. 2007 г.	към 31.V. 2007 г.	към 30.VI. 2007 г.
Вътрешен дълг	29 367.0	29 352.4	29 321.6	29 339.5	28 216.8
I. Национален осигурителен институт					
институт	29 367.0	29 352.4	29 321.6	29 339.5	28 216.8
1. Други*	29 367.0	29 352.4	29 321.6	29 339.5	28 216.8
2. Заеми от републиканския бюджет	-	-	-	-	-
II. Национална здравно-осигурителна каса	-	-	-	-	-
III. Учителски пенсионен фонд	-	-	-	-	-
Външен дълг	-	-	-	-	-

Забележка: Преизчисляването на дълга в щатски долари и в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

* Заемът е отпуснат от Министерството на финансите на Националния осигурителен институт чрез подзаемно споразумение, сключено на основание кредитно споразумение между Република България и Международната банка за възстановяване и развитие (Световната банка) по проект „Администриране на социалното осигуряване“.

(млн. евро)

Структура	към 31.XII. 2006 г.	към 31.III. 2007 г.	към 30.IV. 2007 г.	към 31.V. 2007 г.	към 30.VI. 2007 г.
I. Консолидиран държавен дълг	5 764.7	5 435.2	5 171.7	5 222.9	5 350.1
1. Дълг на централното правителство	5 645.6	5 306.8	5 046.5	5 089.3	5 214.4
2. Дълг на социално-осигурителните фондове	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Дълг на общините	119.1	128.4	125.2	133.6*	135.6
Консолидиран държавен дълг/БВП (%)	23.0	20.8	19.8	20.0	20.5

- Забележки:**
1. Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчитат по номинална стойност.
 2. За изчисляване е използвана актуализирана прогноза за БВП за 2007 г. – 51 141 млн. лв., и БВП за 2006 г. – 49 090.6 млн. лв.
 3. Преизчисляването на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.
 4. Траншовите от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг.
 5. Заемът, отпуснат от Министерството на финансите на Националния осигурителен институт чрез взаимно споразумение, сключено на основание кредитно споразумение между Република България и Международната банка за възстановяване и развитие (Световната банка) по проект „Администриране на социалното осигуряване“, е изключен от т. 2. Дълг на социалноосигурителните фондове, тъй като е отразен в т. 1. Дълг на централното правителство.
 6. Заемът от Японската банка за международно сътрудничество (JBIC) се предоставя на Столична община като заемополучател съгласно Заемното споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен в Консолидиран държавен дълг, т. 3. Дълг на общините. На основание на сключеното Гаранционно споразумение между правителството на Република България и правителството на Япония по Договора за заем заемът е гарантиран и от държавата.

* Актуализирани данни.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Емисии на сконтови съкровищни бонове в обращение

3-месечни ДЦК

Номер на емисията	ВГС3010207002
Дата на емитиране	20.06.2007
Дата на падежа	20.09.2007
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	15 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	29 750.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.99
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	1.01
Средна годишна доходност (%)	3.99
Ефективна годишна доходност (%)	4.05
Коефициент на покритие	1.98

Забележка: Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield.

Емисии на съкровищни облигации в обращение

3-годишни ДЦК

	BG2030106111 ⁴				BG2030107119 ³				
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	06.02.2006	10.04.2006	19.06.2006	23.10.2006		05.02.2007	16.04.2007	04.06.2007	
Дата на емитиране	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006	07.02.2007	07.02.2007	07.02.2007	07.02.2007
Дата на падежа	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009	07.02.2010	07.02.2010	07.02.2010	07.02.2010
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	35 000.00	40 000.00	45 000.00	20 000.00	140 000.00	35 000.00	35 000.00	20 000.00	90 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	87 800.00	48 950.00	32 730.00	64 720.00	234 200.00	112 250.00	82 500.00	75 800.00	270 550.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	35 000.00	40 000.00	32 730.00	20 000.00	127 730.00	35 000.00	35 000.00	20 000.00	90 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.74	97.20	96.19	97.38	97.39	99.16	98.91	98.27	98.87
Лихвен процент	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	3.80	3.80	3.80	3.80
Коефициент на покритие	2.51	1.22	0.73	3.24	1.67	3.21	2.36	3.79	3.01
Средна годишна доходност (%)	3.23	3.85	4.35	4.00	3.83	4.14	4.26	4.54	4.28

(продължава)

Номер на емисията	ВС2030003110 ³			Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	13.01.2003	10.02.2003	02.06.2003	
Дата на смитиране	15.01.2003	15.01.2003	15.01.2003	15.01.2003
Дата на падежа	15.01.2008	15.01.2008	15.01.2008	15.01.2008
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000.00	25 000.00	20 000.00	75 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	87 720.00	50 900.00	49 450.00	188 070.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	30 000.00	25 000.00	20 000.00	75 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.42	100.55	100.40	100.46
Лихвен процент	5.625	5.625	5.625	5.625
Коефициент на покритие	2.92	2.04	2.47	2.51
Средна годишна доходност (%)	5.53	5.50	5.53	5.52

5-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030203116 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	07.07.2003	04.08.2003	08.09.2003	12.11.2003	01.12.2003	
Дата на смитиране	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003
Дата на падежа	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	47 300.00	37 150.00	43 600.00	56 500.00	60 750.00	245 300.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.12	98.33	98.25	99.22	99.48	98.92
Лихвен процент	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75
Коефициент на покритие	1.89	2.48	2.18	2.83	3.04	2.45
Средна годишна доходност (%)	4.95	5.13	5.15	4.93	4.87	5.00

(продължава)

Номер на емисията	BG2030004118 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	05.01.2004	01.03.2004	07.06.2004	13.09.2004	20.12.2004	
Дата на емитиране	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004
Дата на падежа	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	84 450.00	60 120.00	35 850.00	76 600.00	92 285.00	284 855.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.79	100.72	96.88	99.94	103.98	100.26
Лихвен процент	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70
Коефициент на покритие	4.22	3.01	1.79	3.83	4.61	2.85
Средна годишна доходност (%)	4.75	4.54	5.42	4.71	3.67	4.62

5-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030105113 ⁴				BG2030006113 ⁴					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	14.02.2005	09.05.2005	15.08.2005	10.10.2005	23.01.2006	20.03.2006	29.05.2006	13.11.2006		
Дата на емитиране	16.02.2005	16.02.2005	16.02.2005	16.02.2005	16.02.2005	25.01.2006	25.01.2006	25.01.2006	25.01.2006	25.01.2006
Дата на падежа	16.02.2010	16.02.2010	16.02.2010	16.02.2005	16.02.2010	25.01.2011	25.01.2011	25.01.2011	25.01.2011	25.01.2011
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	100 000.00	45 000.00	45 000.00	20 000.00	20 000.00	155 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	108 300.00	98 810.00	105 900.00	71 100.00	384 110.00	125 710.00	75 100.00	72 870.00	77 450.00	351 130.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	100 000.00	45 000.00	45 000.00	20 000.00	20 000.00	155 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.43	102.36	103.17	103.09	102.51	98.37	96.82	95.47	96.12	96.79
Лихвен процент	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
Коефициент на покритие	4.33	3.95	4.24	2.84	3.84	2.79	1.67	1.62	3.87	2.27
Средна годишна доходност (%)	3.46	3.24	3.01	3.01	3.18	3.38	3.76	4.12	4.05	3.79

(продължава)

Номер на емисията	BG2030007111 4				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	
Дата на аукцион	22.01.2007	05.03.2007	21.05.2007	23.07.2007	
Дата на емитиране	24.01.2007	24.01.2007	24.01.2007	24.01.2007	24.01.2007
Дата на падежа	24.01.2012	24.01.2012	24.01.2012	24.01.2012	24.01.2012
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	125 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	101 600.00	94 000.00	88 950.00	92 402.20	376 952.20
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	125 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.22	99.71	98.29	97.55	98.68
Лихвен процент	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
Коефициент на покритие	2.90	3.13	3.56	2.64	3.02
Средна годишна доходност (%)	4.22	4.11	4.46	4.66	4.36

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040001211 ²			BG2040002219 ²			BG2040102217 ³			
	І отваряне	ІІ отваряне	Общо за емисията	І отваряне	ІІ отваряне	Общо за емисията	І отваряне	ІІ отваряне	ІІІ отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	29.10.2001	30.11.2001		14.01.2002	21.01.2002		18.02.2002	18.03.2002	13.05.2002	
Дата на емитиране	31.10.2001	31.10.2001	31.10.2001	16.01.2002	16.01.2002	16.01.2002	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002
Дата на падежа	31.10.2008	31.10.2008	31.10.2008	16.01.2009	16.01.2009	16.01.2009	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000,00	11 070,00	41 070,00	30 000,00	30 000,00	60 000,00	30 000,00	25 000,00	35 000,00	90 000,00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	53 672,00	54 615,00	108 287,00	106 295,00	99 331,00	205 626,00	63 350,00	58 812,00	58 300,00	180 462,00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	18 930,00	11 070,00	30 000,00	30 000,00	50 000,00	80 000,00	30 000,00	25 000,00	35 000,00	90 000,00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95,45	98,19	96,46	100,47	101,46	101,09	99,05	99,77	99,44	99,40
Лихвен процент	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,00	7,00	7,00	7,00
Коефициент на покритие	1,79	4,93	2,64	3,54	3,31	3,43	2,11	2,35	1,67	2,01
Средна годишна доходност (%)	8,37	7,84	8,17	7,41	7,23	7,30	7,17	7,04	7,10	7,10

(продължава)

Номер на емисията	BG2040302213 ⁴				BG2040103215 ⁵					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.07.2002	19.08.2002	14.10.2002	18.11.2002	03.02.2003	14.04.2003	07.05.2003	21.07.2003	20.10.2003	
Дата на емитиране	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003
Дата на падежа	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00	105 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	29 863.50	24 239.00	48 880.30	86 964.00	189 946.80	49 650.00	34 800.00	46 260.00	68 030.00	276 590.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00	105 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.39	96.38	96.63	99.09	97.61	100.42	98.90	98.06	101.92	100.42
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	5.875	5.875	5.875	5.875	5.875
Коефициент на покритие	1.49	1.62	2.44	5.80	2.71	3.89	2.48	1.74	3.08	2.27
Средна годишна доходност (%)	7.30	7.68	7.63	7.17	7.44	5.80	6.07	6.22	5.54	5.48

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емсията	BG2040203213 ^{2*}			BG2040104213 ⁴			Общо за емсията
	I отваряне	II отваряне	Общо за емсията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	18.02.2003	10.03.2003		09.02.2004	03.05.2004	01.11.2004	07.12.2004
Дата на емтиране	24.02.2003	24.02.2003	24.02.2003	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004
Дата на падежа	24.05.2010	24.05.2010	24.05.2010	11.02.2011	11.02.2011	11.02.2011	11.02.2011
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	25 000.00	75 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	139 990.00	76 475.00	216 465.00	76 850.00	39 060.00	90 400.00	97 000.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	55 000.00	105 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.99	100.55	100.76	98.42	96.77	99.61	101.69
Лихвен процент	5.75	5.75	5.75	4.75	4.75	4.75	4.75
Коефициент на покритие	2.80	3.06	2.89	3.84	1.95	4.52	4.85
Средна годишна доходност (%)	5.58	5.65	5.62	5.02	5.31	4.82	4.48

(продължава)

10-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040202215 ⁴				BG2040003217 ²		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.04.2002	22.04.2002	17.06.2002	22.07.2002	06.01.2003	31.03.2003	Общо за емисията
Дата на емитиране	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	08.01.2003	08.01.2003	08.01.2003
Дата на падежа	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	08.01.2013	08.01.2013	08.01.2013
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	30 000.00	20 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 080.00	59 589.60	42 338.50	28 859.30	94 289.80	56 355.00	150 644.80
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	19 920.00	30 000.00	20 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.14	96.77	95.92	93.76	104.08	105.18	104.52
Лихвен процент	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
Коефициент на покритие	4.81	2.38	1.69	1.15	3.14	2.82	3.01
Средна годишна доходност (%)	7.77	7.97	8.10	8.44	6.93	6.78	6.87

(продължава)

10-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040303211 ²		BG2040004215 ⁴				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	30.06.2003	29.09.2003		02.02.2004	13.04.2004	04.10.2004	15.11.2004
Дата на смитиране	02.07.2003	02.07.2003	02.07.2003	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004
Дата на падежа	02.07.2013	02.07.2013	02.07.2013	04.02.2014	04.02.2014	04.02.2014	04.02.2014
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	69 350.00	78 753.00	148 103.00	85 300.00	82 680.00	86 010.00	78 128.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.82	97.71	98.15	97.85	99.20	99.75	101.47
Лихвен процент	5.75	5.75	5.75	5.20	5.20	5.20	5.20
Коефициент на покритие	3.47	2.63	2.96	4.27	4.13	4.30	3.91
Средна годишна доходност (%)	5.91	6.06	6.00	5.48	5.30	5.23	5.01

(продължава)

Номер на емисията	BG2040005212 ⁶						Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	VI отваряне	
Дата на аукцион	10.01.2005	07.03.2005	06.06.2005	04.07.2005	19.09.2005	03.10.2005	
Дата на емитиране	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005
Дата на падежа	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	15 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	150 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	130 600.00	102 150.00	86 325.00	158 625.00	79 707.00	80 350.00	637 757.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	15 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	150 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.68	101.09	103.74	105.00	106.40	106.20	103.94
Лихвен процент	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
Коефициент на покритие	5.22	4.09	5.76	4.53	3.19	3.21	4.25
Средна годишна доходност (%)	4.21	4.16	3.82	3.66	3.47	3.49	3.79

10-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040006210 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	03.01.2006	20.02.2006	25.04.2006	24.07.2006	18.12.2006	
Дата на емитиране	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006
Дата на падежа	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	170 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	96 350.00	107 905.00	97 410.00	67 765.00	87 500.00	456 930.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	170 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.26	97.61	92.02	91.00	95.36	95.11
Лихвен процент	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
Коефициент на покритие	1.93	3.60	1.95	3.39	4.38	2.69
Средна годишна доходност (%)	3.74	3.83	4.58	4.74	4.16	4.17

(продължава)

Номер на емисията	BG2040007218 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	08.01.2007	19.02.2007	12.03.2007	07.05.2007	09.07.2007	10.01.2007
Дата на емитиране	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2017
Дата на падежа	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	155 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	133 640.00	120 700.00	98 700.00	93 600.00	87 600.00	534 240.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	155 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.94	99.72	100.18	99.05	95.95	98.90
Лихвен процент	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
Коефициент на покритие	3.82	4.02	3.29	3.74	2.50	3.45
Средна годишна доходност (%)	4.31	4.34	4.28	4.43	4.85	4.45

15-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040403219 4*						Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне			
Дата на аукцион	03.11.2003	19.01.2004	02.08.2004	03.01.2005			
Дата на емитиране	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003			12.11.2003
Дата на падежа	11.10.2018	11.10.2018	11.10.2018	11.10.2018			11.10.2018
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	15 000.00			100 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	73 628.54	124 820.00	62 878.00	89 545.00			350 871.54
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	15 000.00			100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	94.81	99.43	100.59	110.58			100.35
Лихвен процент	6.00	6.00	6.00	6.00			6.00
Коефициент на покритие	3.68	2.50	4.19	5.97			3.51
Средна годишна доходност (%)	6.55	6.06	5.94	4.99			5.96

¹ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведенния един аукцион за продажба на емисията.

² В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на емисията.

³ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на емисията.

⁴ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на емисията.

⁵ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените пет аукциона за продажба на емисията.

⁶ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените шест аукциона за продажба на емисията.

* Емисиите BG2040203213 и BG2040403219 са деноминирани в евро и всички стойности, отнасящи се за тях, са в евро.

Забележка: Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA – International Yield.

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

Нормативна регламентация	ПМС № 244/91	ПМС № 186/93	чл. 4 ЗУНК/93	чл. 5 ЗУНК/93	ПМС № 3/94	§ 10 от ПЗР на ЗДБ/99
Номер на емсията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222	BG 20400099223
Дата на емсията	01.01.1992	01.07.1993	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993	01.07.1999
Дата на падежа	01.01.2011	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018	01.01.2019
Матуритет (години)	19	24	25	25	25	19.5
Гратисен период (години)	4	4	5	5	5	
Срок на погасяване (години)	15 равни годишни	20	20	20	20	19.5
Погасителни вноски	15 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни
Размер на главницата (хил.)	1100.69 лв.	1271.83 лв.	5167.51 лв.	118 668.32 ш.д.	554.46 лв.	100 237.05 евро
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	EURIBOR**

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

Емсия BG 2040099223, деноминирана в евро, има статута на емсия BG 2009794228 (емитирана на основание чл. 5 от ЗУНК), деноминирана в шатски долари.

Съгласно ПМС № 221/95 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, ПМС № 244/91 г., ПМС № 186/93 г. и ПМС № 3/94 г., могат да ги използват като платежно средство в приватизационните сделки.

Съгласно ПМС № 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 шатски долари, и по 80% от номинала – за облигациите, деноминирани в левове. Главниците са по фактически данни към 31 юли 2007 г.

**Списък на финансовите институции,
утвърдени от МФ и управителя на БНБ за първични дилъри на ДЦК
за периода 1 юли 2007 г. – 31 октомври 2007 г.**

№	Финансова институция	Страница на Reuters за котировки на ДЦК	Страница на Bloomberg за котировки на ДЦК	Интернет страница
1	БАНКА ДСК ЕАД ул. „Московска“ № 19, 1036 София тел. 9391220	SSBG 01-03	DSKB	www.dskbank.bg
2	БНП ПАРИБА (БЪЛГАРИЯ) ЕАД бул. „Цар Освободител“ № 2, 1000 София ПК 11 тел. 9218640	BSBD 01-03		www.bulgaria.bnpparibas.com
3	БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД бул. „Витоша“ № 3, 1000 София тел. 980 5654	EBSF 01-03		www.eurobank.bg
4	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД бул. „Цар Освободител“ № 14, 1048 София тел. 8166000	BPBB 01-03		www.postbank.bg
5	ИНГ БАНК Н.В. - клон София ул. „Емил Берсински“ № 12, 1408 София тел. 9176400	-		www.ing.bg
6	ИНВЕСТБАНК АД бул. „България“ № 83 А, 1404 София тел. 8186119	OBVG 01-03		www.ibank.bg
7	ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД бул. „Тодор Александров“ № 81–83, 1303 София тел. 8120111	EIBG 01-03		www.iabank.bg
8	КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД ул. „Граф Игнатиев“ № 10, 1000 София тел. 9809362	BGIB 01-03		www.corpbank.bg
9	МКБ ЮНИОНБАНК АД бул. „Ген. Е. И. Тотлебен“ № 30–32, 1606 София тел. 9153333	UNBS 01-03		www.unionbank.bg
10	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД ул. „Света София“ № 5, 1040 София тел. 2811 + вътрешен	UBBB 01-03		www.ubb.bg
11	ОБЩИНСКА БАНКА АД ул. „Врабча“ № 6, 1000 София тел. 9300111	SMBK 01-03		www.municipalbank.bg
12	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД бул. „Драган Цанков“ № 37, 1797 София тел.: 8171100	BFIB 01-03		www.fibank.bg

(продължава)

(продължение)

№	Финансова институция	Страница на Reuters за котировки на ДЦК	Страница на Bloomberg за котировки на ДЦК	Интернет страница
13	РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД ул. „Н. В. Гогол“ № 18–20, 1504 София тел. 91985101	RBBS 01-03		www.raiffeisen.bg
14	СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД – Варна бул. „Вл. Варненчик“ 92, 9000 Варна тел. 052 686100	EBVB 01-03		www.sgexpressbank.bg
15	СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД ул. „Славянска“ № 2, 1000 София тел: 9399240	RIBV 01-03		www.eibank.bg
16	ТОКУДА БАНК АД ул. „Граф Игнатиев“ № 3, 1000 София тел: 9801294	CRED 01		www.tcebank.com
17	ТЪРГОВСКА БАНКА АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД бул. „Мария Луиза“ № 79, 1202 София тел. 9215404	BGIN 01-03		www.bank.allianz.bg
18	ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД бул. „Цар Освободител“ № 8, 1000 София тел.: 9357171	DBBG 01-03		www.dbank.bg
19	УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД пл. „Света Неделя“ № 7, 1000 София тел. 9232111	BGTB 01-03		www.bulbank.bg
20	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД ул. „Г. С. Раковски“ № 103, 1000 София тел. 9266107	SCCB 01-03		www.ccbank.bg
21	БУЛБРОКЪРС АД ул. „Иван Вазов“ № 30, 1000 София тел. 9376200	BULB 01-03		www.bulbrokers.com
22	ЕВРОФИНАНС АД бул. „П. Евтимий“ № 84, 1463 София тел. 9805657	EUFI 01-03		www.euro-fin.com
23	ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД бул. „България“ № 49, 1404 София тел. 8100000	ELAN 01-03		www.elana.net
24	СИТИБАНК Н.А. – клон София бул. „Мария Луиза“ № 2, ЦУМ, ет.5, 1000 София	-		www.citibank.com/bulgaria/

Скала на кредитните рейтинги по агенции и на присъдения от тях рейтинг на България

		Moody's	S&P	Fitch	JCRA	
		Aaa	AAA	AAA	AAA	
		Aa1	AA+	AA+	AA+	
		Aa2	AA	AA	AA	
		Aa3	AA-	AA-	AA-	
		A1	A+	A+	A+	
		A2	A	A	A	26.VII.2007
		A3	A-	A-	A-	26.X.2006
инвестиционен рейтинг		Baa1	BBB+	BBB+	BBB+	23.II.2007
		Baa2	BBB	BBB	BBB	27.VI.2007
		Baa3	BBB-	BBB-	BBB-	
неинвестиционен рейтинг	27.IX.1996	Ba1	BB+	BB+	BB+	
		Ba2	BB	BB	BB	
		Ba3	BB-	BB-	BB-	
		B1	B+	B+	B+	
		B2	B	B	B	
		B3	B-	B-	B-	
		Caа	CCC+	CCC	CCC	
		
		C	D	D	D	

Дългосрочни ДЦК – чуждестранна валута



Дългосрочни ДЦК – местна валута

