



# ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР «ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ»

МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН НА МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ | СЕПТЕМВРИ 2024

## Използвани съкращения:

БВП – Брутен вътрешен продукт

БНБ – Българска народна банка

БРСЕ – Банка за развитие на Съвета на Европа

ДПФ – Доброволен пенсионен фонд

ДПФПС – Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

ДЦК – Държавни ценни книжа

Евратом – Европейска общност за атомна енергия

ЕИБ – Европейска инвестиционна банка

ЗДБ – Закон за държавния бюджет

ЗДД – Закон за държавния дълг

ЗКСД – Закон за кредитиране на студенти и докторанти

КИС – Колективни инвестиционни схеми

КФН – Комисия за финансов надзор

МВФ – Международен валутен фонд

МКП – Международни капиталови пазари

МФ – Министерство на финансите

ПМС – Постановление на Министерския съвет

ППФ – Професионален пенсионен фонд

УПФ – Универсален пенсионен фонд

ЦУ – „Централно управление“

ЯАМС – Японска агенция за международно сътрудничество

GMTN-Programme – Глобална средносрочна програма за издаване на облигации на МКП

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

Към края на септември 2024 г. номиналният размер на дълга на подсектор „Централно управление“<sup>1</sup> възлиза на 47 665.9 млн. лева, от които 11 853.0 млн. лева вътрешен и 35 812.9 млн. лева външен.

В структурата на дълга на подсектора вътрешните задължения заемат дял от 24.9%, а външните – от 75.1%.

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

Структура	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	31.07.2024	31.08.2024	30.09.2024
<b>Вътрешен дълг</b>	<b>10 806.9</b>	<b>10 660.9</b>	<b>11 678.2</b>	<b>11 673.9</b>	<b>11 851.0</b>	<b>11 853.0</b>
I. ДЦК, емитирани на вътрешния пазар (облигации за финансиране на бюджета)	10 409.1	10 409.1	11 431.0	11 432.3	11 624.8	11 624.8
II. Вътрешни държавни заеми	13.4	10.5	9.7	9.7	9.7	9.7
III. Вътрешни заеми на единиците в подсектор ЦУ	384.3	241.2	237.5	231.8	216.4	218.4
<b>Външен дълг</b>	<b>30 581.0</b>	<b>30 524.1</b>	<b>30 152.7</b>	<b>30 148.5</b>	<b>30 139.1</b>	<b>35 812.9</b>
I. Облигации на МКП	24 803.1	24 764.0	24 743.7	24 737.4	24 737.4	30 426.8
II. Заеми	5 777.9	5 760.1	5 409.1	5 411.1	5 401.7	5 386.2
1. Държавни заеми	3 661.8	3 661.8	3 600.0	3 600.0	3 600.0	3 600.0
1.1. МБВР (Световна банка)	147.8	147.8	118.0	118.0	118.0	118.0
1.2. Европейски съюз (в т.ч. ЕК и ЕИБ)	3 514.0	3 514.0	3 481.9	3 481.9	3 481.9	3 481.9
2. Други държавни заеми	647.4	647.4	647.4	647.4	637.6	637.6
2.1. Прехвърляеми заеми Schuldschein	305.1	305.1	305.1	305.1	305.1	305.1
2.2. БРСЕ	342.3	342.3	342.3	342.3	332.5	332.5
3. Държавни инвестиционни заеми	568.5	550.7	507.7	509.7	510.1	494.5
4. Външни заеми на единиците в подсектор ЦУ	900.2	900.2	654.1	654.1	654.1	654.1
<b>Общо дълг на подсектор ЦУ</b>	<b>41 387.9</b>	<b>41 185.0</b>	<b>41 830.9</b>	<b>41 822.4</b>	<b>41 990.0</b>	<b>47 665.9</b>
<b>Общо дълг на подсектор ЦУ/БВП (в %)</b>	<b>22.3*</b>	<b>20.6</b>	<b>20.9</b>	<b>20.9</b>	<b>21.0</b>	<b>23.9</b>
Вътрешен дълг на подсектор ЦУ/БВП (в %)	5.8*	5.3	5.8	5.8	5.9	5.9
Външен дълг на подсектор ЦУ/БВП (в %)	16.5*	15.3	15.1	15.1	15.1	17.9

### Забележки:

1. Размерът на дълга е по номинал;

2. За изчисленията са използвани следните данни за БВП:

- за 2023 г. – 185 233 млн. лв. (по данни на НСИ);

- за 2024 г. – 199 759 млн. лв. (съгласно Пролетна Пролетна макроикономическа прогноза 2024 г. на МФ).

3. Преизчислението на дълга в лева е при фиксиран валутен курс 1 EUR = 1.95583 BGN и по централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към края на съответните периоди:

<https://www.bnb.bg/Statistics/StExternalSector/StExchangeRates/StERForeignCurrencies/index.htm>

4. 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 30.09.2024 г. в размер на 472.5 млн. лева);

5. 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 Приложение 4 на стр. 13;

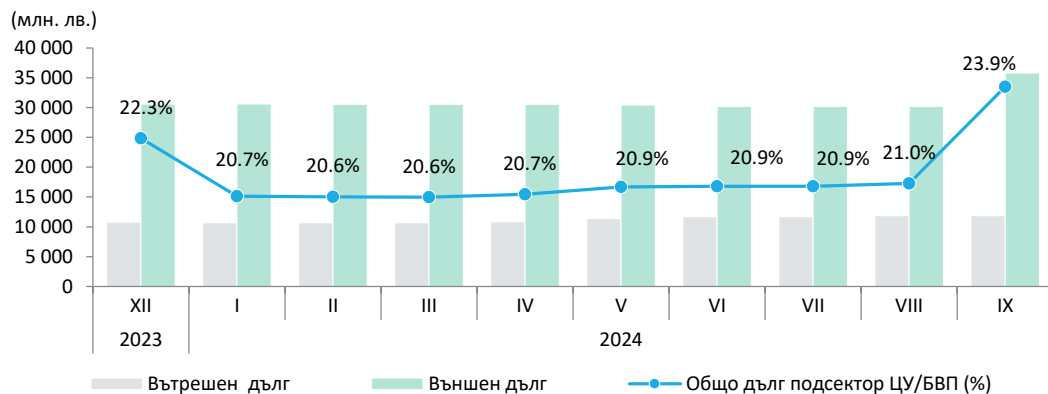
6. Данните са предварителни.

\*Ревизирани данни

<sup>1</sup> 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.

Списък на единиците, които освен държавните органи и институции са включени в подсектор „Централно управление“, съгласно Европейската система от национални и регионални сметки в Общността (ЕСС 2010) и ръководството за държавен дълг и дефицит на Евростат (ЕК), можете да намерите [тук](#).

## Динамика на вътрешния и външния дълг на подсектор ЦУ



Към края на септември 2024 г. съотношението „дълг на подсектор ЦУ/БВП“\* е в размер на 23.9%, а съотношенията на вътрешния и външния дълг на подсектор ЦУ към БВП са съответно 5.9% и 17.9%.

\*БВП:

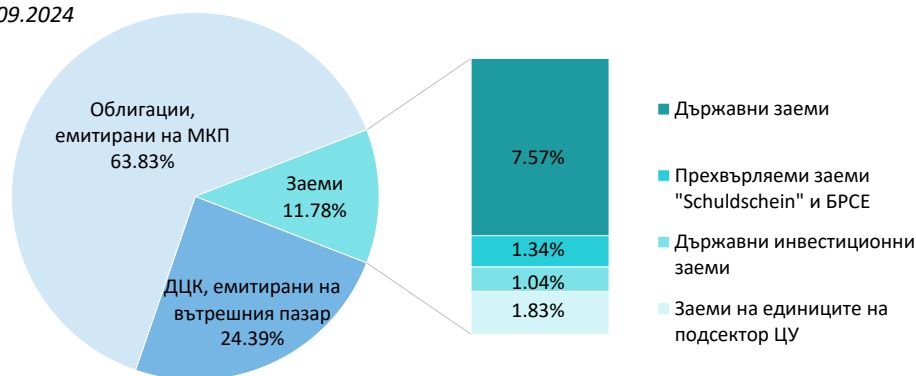
- за 2023 г. – 185 233 млн. лв. (по данни на НСИ);

- за 2024 г. – 199 759 млн. лв. (съгласно Пролетна макроикономическа прогноза 2024 г. на МФ).

В структурата на дълга по инструменти към края на периода с най-голям относителен дял продължават да са еврооблигациите, емитирани на МКП (63.8%), следвани от ДЦК, емитирани на вътрешния пазар (24.4%) и заеми (11.8%).

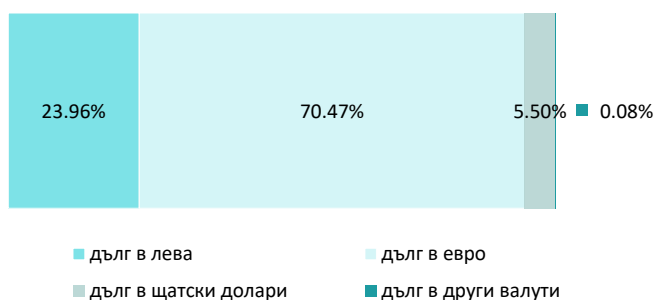
## Структура на дълга на подсектор ЦУ по инструменти

към 30.09.2024



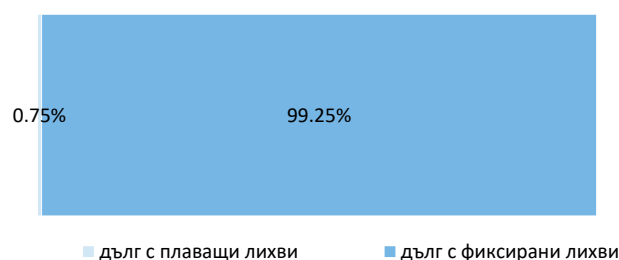
## Валутна структура на дълга на подсектор ЦУ в обращение

към 30.09.2024



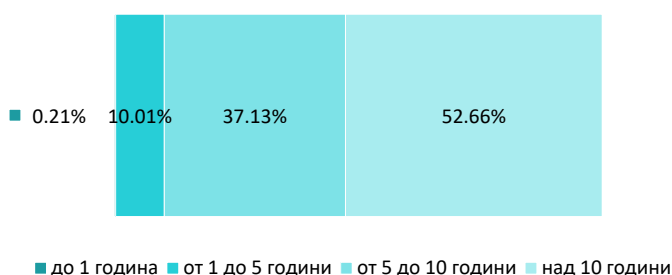
## Лихвена структура на дълга на подсектор ЦУ в обращение

към 30.09.2024



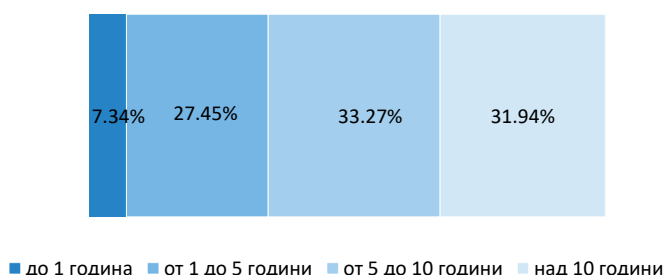
## Матуритетна структура на дълга на подсектор ЦУ в обращение (по оригинален матуритет)

към 30.09.2024

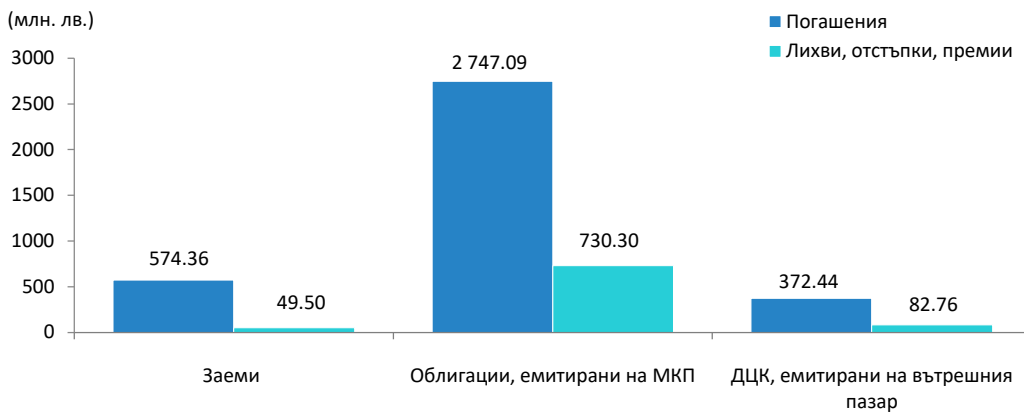


## Матуритетна структура на дълга на подсектор ЦУ в обращение (по остатъчен матуритет)

към 30.09.2024



### Извършени плащания по дълга на подсектор ЦУ\* (01.01–30.09.2024)



\*Данните са консолидирани в рамките на подсектор ЦУ

Извършените плащания по дълга на подсектор ЦУ към края на септември възлизат на 4 556.5 млн. лв., от които 3 693.9 млн. лв. погашения и 862.6 млн. лв. лихви.

### Получено дългово финансиране на подсектор ЦУ\* (01.01–30.09.2024)



\*Данните са консолидирани в рамките на подсектор ЦУ и са по главница

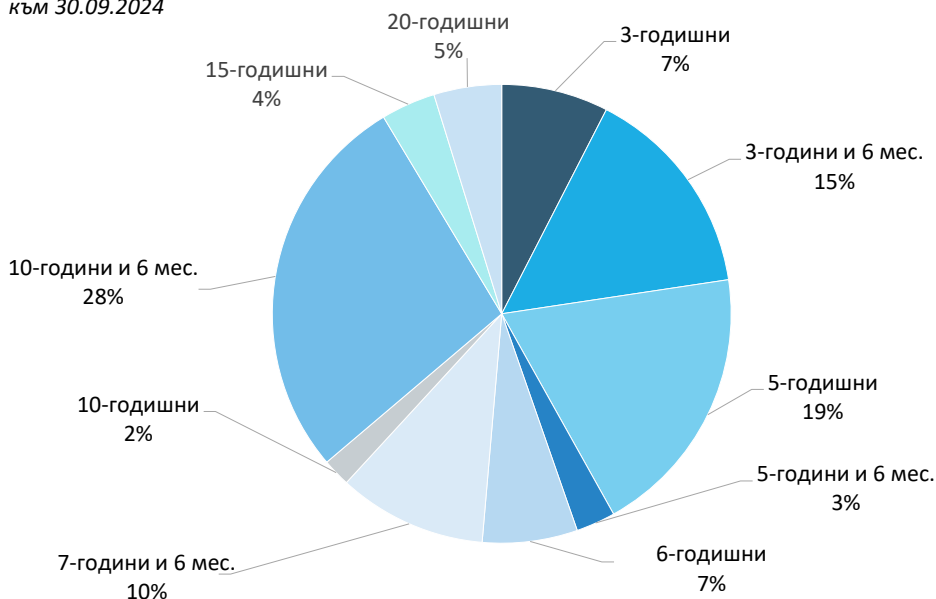
\*\*Придобити ДЦК от единици на подсектор ЦУ

## 2. Емисии на държавни ценни книжа

През септември 2024 г. не са емитирани ДЦК по реда на Наредба № 5.

### Емисии на ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, в обращение

към 30.09.2024



### Емисии на ДЦК в обращение към 30.09.2024 г.

Оригинален матуритет	ISIN номер на емисията	Валута	Дата на емитиране	Дата на падежа	Номинална стойност на предложеното количество (хил.)	Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил.)	Съвкупна 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	BG2030024116	BGN	17.04.2024 г.	17.04.2027 г.	900 000.00	1 433 250.20	900 000.00	99.25	3.00%	1.59	3.31%
3 г. и 6 мес.	BG2030121110	BGN	17.11.2021 г.	17.05.2025 г.	1 800 000.00	3 161 014.00	1 800 000.00	98.00	0.00%	1.76	0.65%
5-годишни	BG2030020114	BGN	15.01.2020 г.	15.01.2025 г.	800 000.00	1 459 850.00	600 000.00	100.25	0.01%	1.82	-0.04%
5-годишни	BG2030021112	BGN	24.02.2021 г.	24.02.2026 г.	1 700 000.00	2 549 810.00	1 700 000.00	99.95	0.00%	1.50	0.02%
5 г. и 6 мес.	BG2030022219	BGN	28.09.2022 г.	28.03.2028 г.	400 000.00	412 050.00	330 500.00	92.06	3.20%	1.03	4.96%
6-годишни	BG2040024213	BGN	15.05.2024 г.	15.05.2030 г.	800 000.00	1 437 795.80	800 000.00	98.20	3.25%	1.80	3.63%
7 г. и 6 мес.	BG2040121217	BGN	24.11.2021 г.	24.05.2029 г.	1 000 000.00	1 407 845.00	1 000 000.00	95.48	0.25%	1.41	0.91%
7 г. и 6 мес.	BG2040117215	BGN	27.09.2017 г.	27.03.2025 г.	250 000.00	612 650.00	250 000.00	102.24	0.80%	2.45	0.49%
10-годишни	BG2040115219	BGN	22.04.2015 г.	22.04.2025 г.	300 000.00	583 316.45	235 000.00	99.55	2.30%	1.94	2.37%
10 г. и 6 мес.	BG2040016219	BGN	27.01.2016 г.	27.07.2026 г.	1 100 000.00	1 432 938.00	802 750.00	95.81	2.25%	1.30	3.32%
10 г. и 6 мес.	BG2040017217	BGN	25.01.2017 г.	25.07.2027 г.	350 000.00	752 100.00	339 500.00	101.99	1.95%	2.15	1.74%
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.	BG2040119211	BGN	21.06.2019 г.	21.12.2029 г.	1 000 000.00	1 757 430.00	1 000 000.00	101.93	0.50%	1.76	0.31%
10 г. и 6 мес.	BG2040021219	BGN	17.02.2021 г.	17.08.2031 г.	1 300 000.00	1 935 250.00	1 100 000.00	97.74	0.10%	1.49	0.34%
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%
20-годишни	BG2040019213	BGN	21.06.2019 г.	21.06.2039 г.	695 000.00	907 461.92	569 780.00	100.40	1.50%	1.31	1.48%

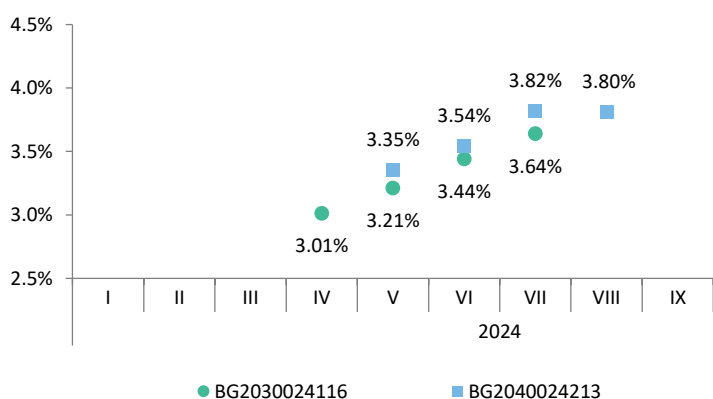
Забележки:

1. Доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield;
2. Средната цена и средната годишна доходност на емисиите в обращение са изчислени на база общия емитиран обем на облигациите.

### Проведени аукциони през 2024 г.

Дата на аукциона	Дата на плащане	ISIN номер на емисията	Валута	Лихвен процент	Дата на емисията	Дата на падежа	Оригинален матуритет	Номинална стойност на предложеното количество (хил.)	Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил.)	Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил.)	Средна цена на одобрените поръчки на 100 лева/евро номинал	Средна годишна доходност	Коефициент на покритие
Януари/Март	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.4.2024	17.4.2024	BG2030024116	BGN	3.00%	17.4.2024	17.4.2027	3 г.	200 000.00	512 500.00	200 000.00	100.03	3.01%	2.56
13.5.2024	15.5.2024	BG2040024213	BGN	3.25%	15.5.2024	15.5.2030	6 г.	200 000.00	445 347.00	200 000.00	99.59	3.35%	2.23
27.5.2024	29.5.2024	BG2030024116	BGN	3.00%	17.4.2024	17.4.2027	3 г.	300 000.00	356 935.00	300 000.00	99.49	3.21%	1.19
10.6.2024	10.6.2024	BG2040024213	BGN	3.25%	15.5.2024	15.5.2030	6 г.	200 000.00	265 220.00	200 000.00	98.64	3.54%	1.33
24.6.2024	26.6.2024	BG2030024116	BGN	3.00%	17.4.2024	17.4.2027	3 г.	200 000.00	219 575.00	200 000.00	98.92	3.44%	1.10
08.7.2024	10.7.2024	BG2040024213	BGN	3.25%	15.5.2024	15.5.2030	6 г.	200 000.00	259 373.00	200 000.00	97.23	3.82%	1.30
22.7.2024	24.7.2024	BG2030024116	BGN	3.00%	17.4.2024	17.4.2027	3 г.	200 000.00	344 240.20	200 000.00	98.44	3.64%	1.72
26.8.2024	28.8.2024	BG2040024213	BGN	3.25%	15.5.2024	15.5.2030	6 г.	200 000.00	467 855.80	200 000.00	97.35	3.80%	2.34
Септември	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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



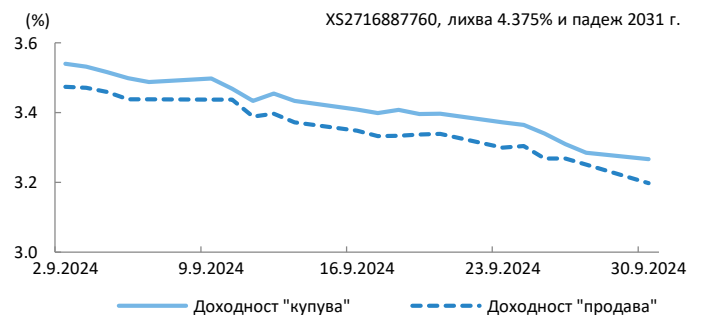
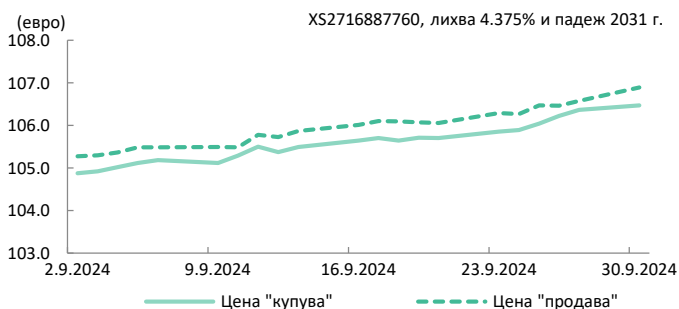
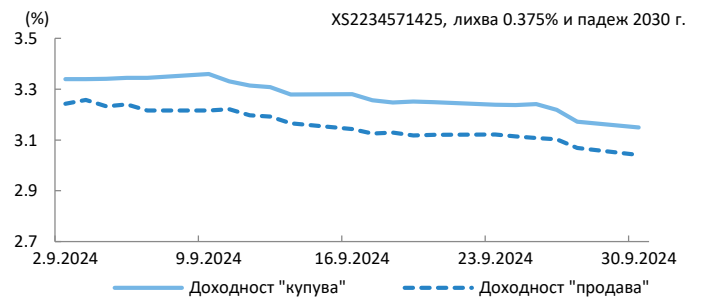
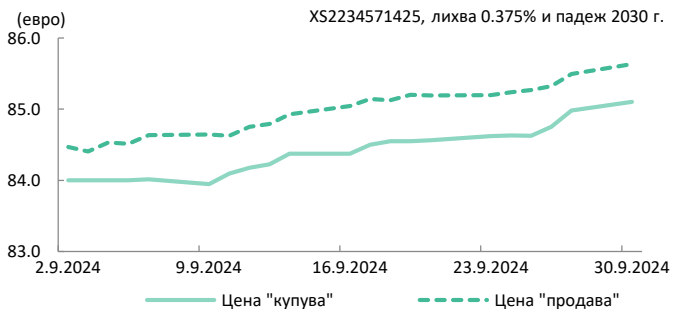
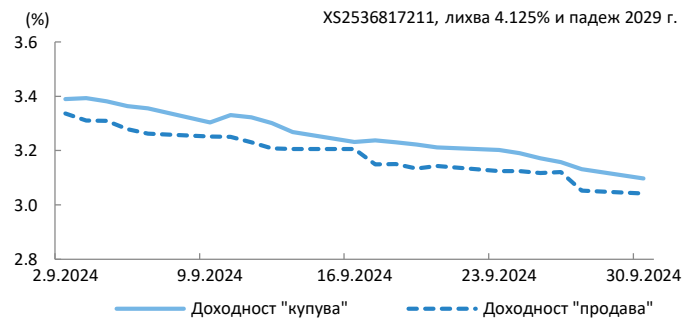
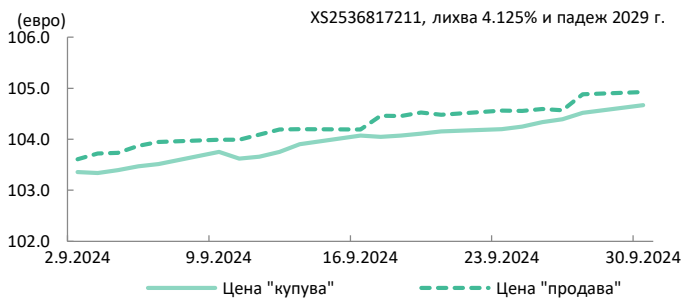
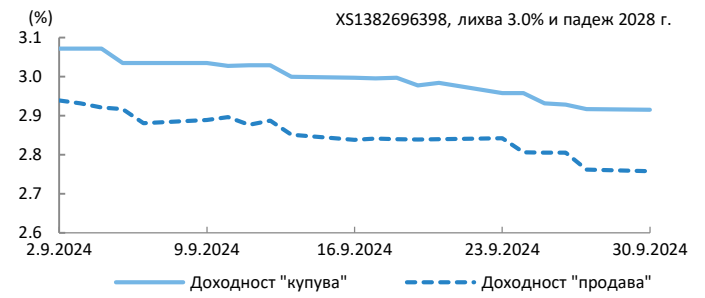
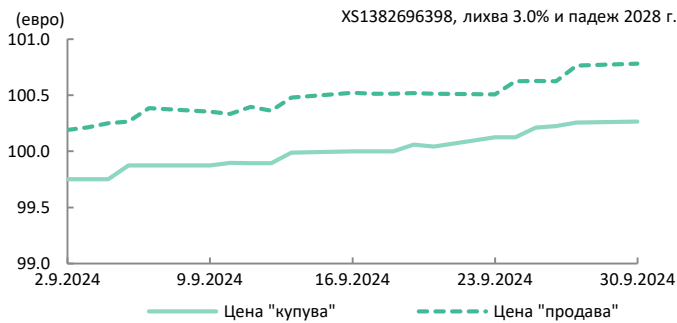
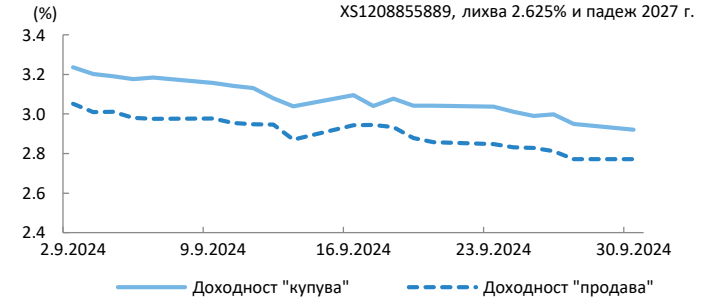
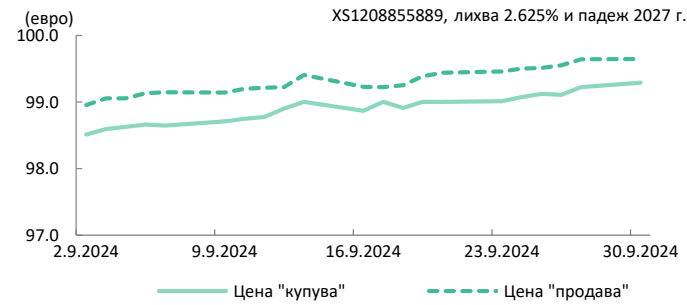
### Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емитиране на ДЦК



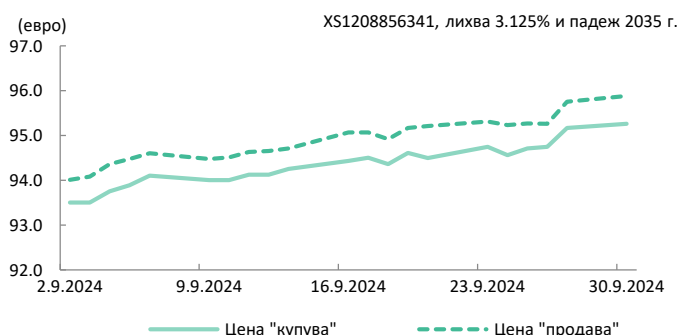
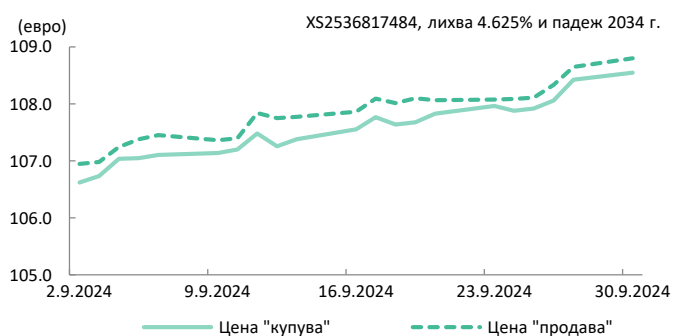
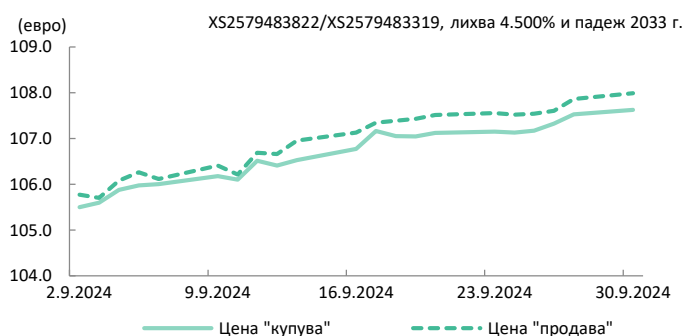
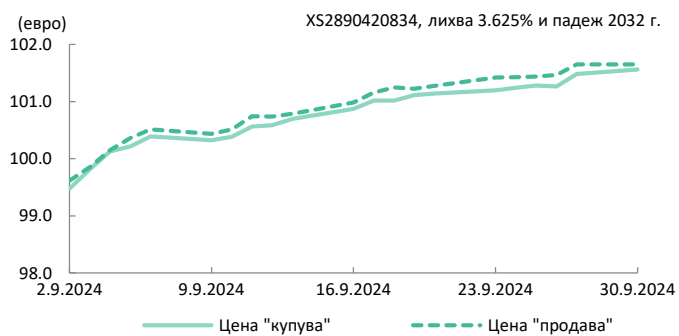
Котировки и доходности на българските облигации, емитирани на МКП

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

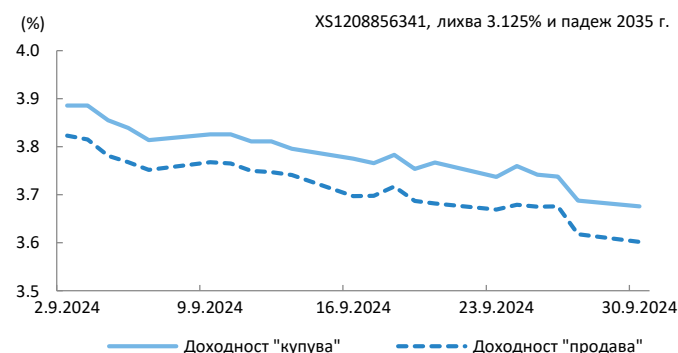
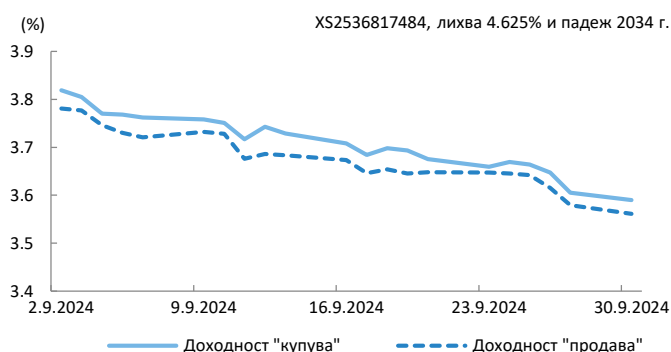
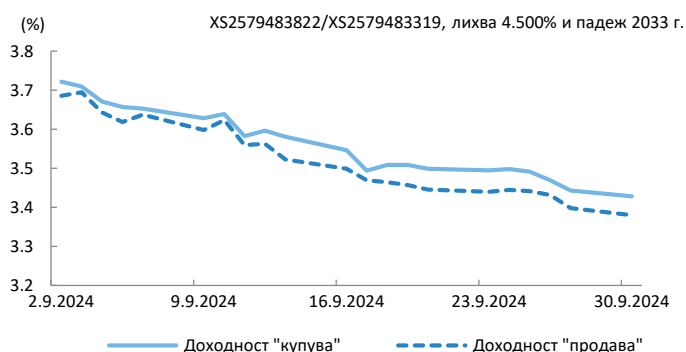
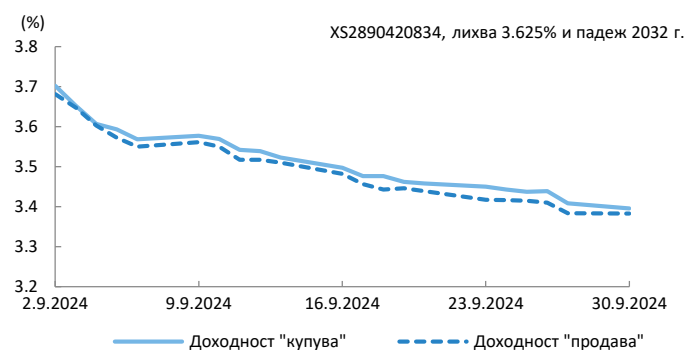
**Доходност на база котировки "купува" и "продава" на българските облигации в евро**



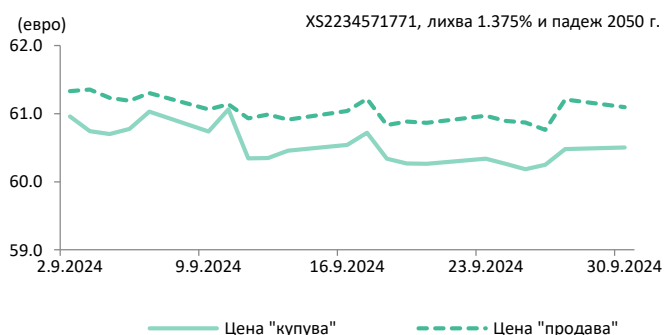
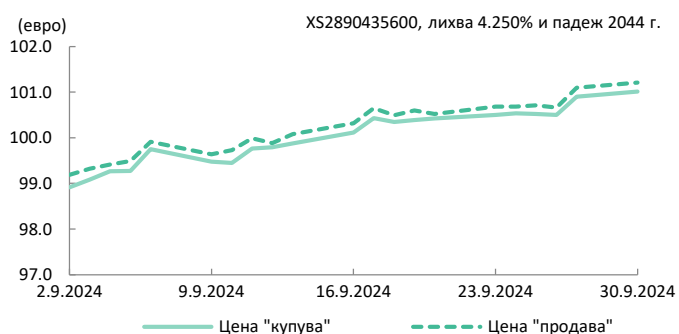
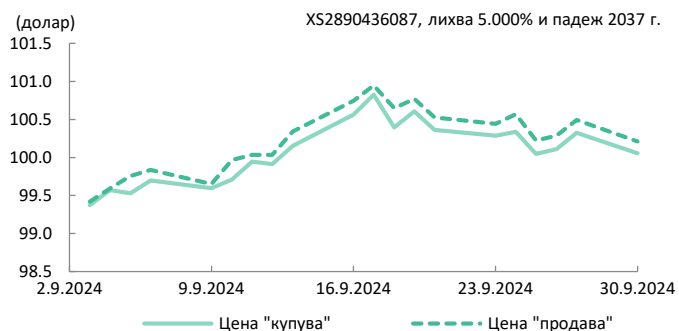
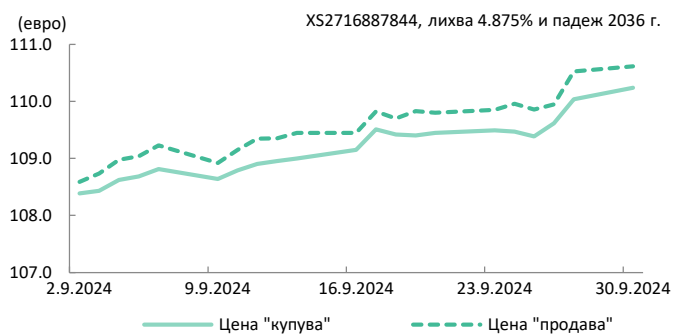
**Котировки на цените "купува" и "продава" на българските облигации в евро**



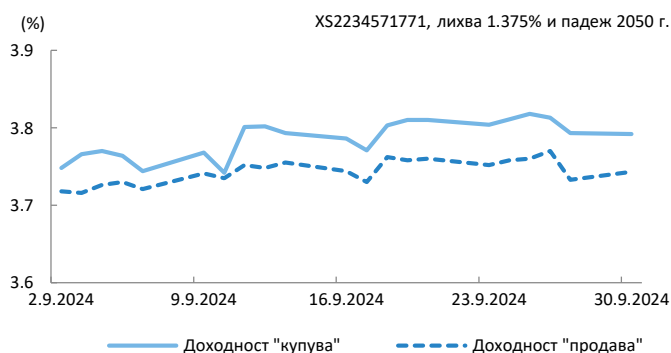
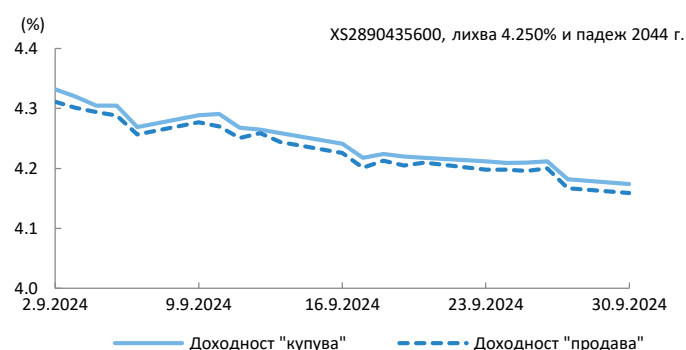
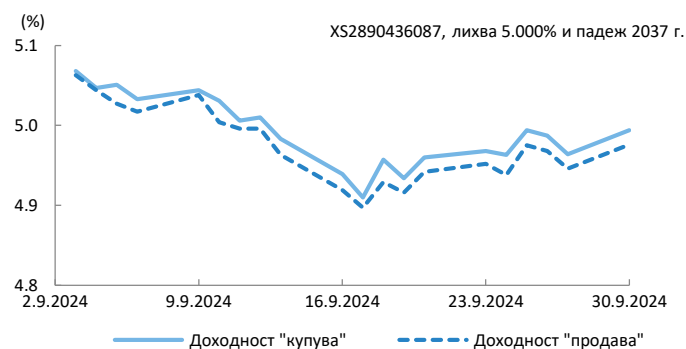
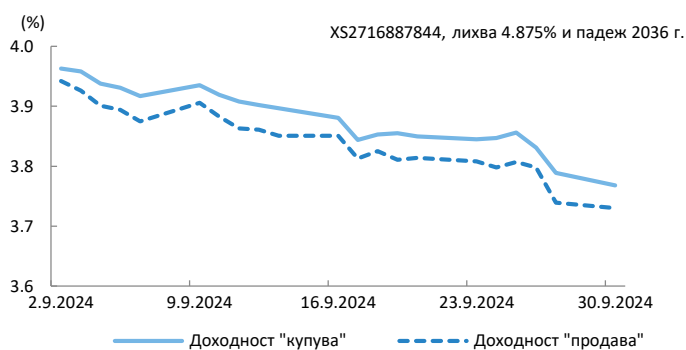
**Доходност на база котировки "купува" и "продава" на българските облигации в евро**



**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 септември 2024 г. номиналният размер на гарантирания дълг на подсектор ЦУ възлиза на 826.6 млн. лева, от които 625.5 млн. лева външен и 201.1 млн. лева вътрешен.

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

Извършените плащания по гарантирания дълг на подсектор ЦУ към края на септември са в размер на 400 857.0 хил. лв., от които 389 568.3 хил. лв. погашения по главници и 11 288.7 хил. лв. лихви.

Усвоените средства по гарантираните заеми са в размер на 521 106.5 хил. лв.

#### Гарантиран дълг на подсектор ЦУ, млн. лева

Структура	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	31.07.2024	31.08.2024	30.09.2024
Гарантиран дълг на подсектор ЦУ	695.3	826.2	836.9	894.3	892.4	826.6
<b>I. Вътрешни гаранции на подсектор ЦУ</b>	<b>57.4</b>	<b>188.9</b>	<b>206.6</b>	<b>265.4</b>	<b>265.0</b>	<b>201.1</b>
1. Гаранции по ЗКСД	57.4	56.8	55.2	54.1	53.7	53.9
2. Гаранции към финансови институции	-	132.0	151.4	211.2	211.2	147.2
<b>II. Външни гаранции на подсектор ЦУ</b>	<b>637.9</b>	<b>637.3</b>	<b>630.3</b>	<b>629.0</b>	<b>627.4</b>	<b>625.5</b>
1. Европейски съюз (в т.ч. ЕК и ЕИБ)	534.7	534.4	534.1	534.1	534.1	533.8
2. Други (ЯАМС, ИНГ Банк Н.В.)	103.2	102.9	96.1	94.8	93.3	91.7
Гарантиран дълг на подсектор ЦУ/БВП (%)	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4

Забележки:

- Размерът на гарантирания дълг на подсектор ЦУ е по номинал.
- За изчисленията са използвани следните данни за БВП:
  - за 2023 г. – 185 233 млн. лв. (по данни на НСИ);
  - за 2024 г. – 199 759 млн. лв. (съгласно Пролетна макроикономическа прогноза 2024 г. на МФ).
- Преизчислението на дълга в лева е при фиксиран валутен курс 1 EUR = 1.95583 BGN и по централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към края на съответните периоди: <https://www.bnb.bg/Statistics/StExternalSector/StExchangeRates/StERForeignCurrencies/index.htm>
- 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.
- Данните са предварителни.

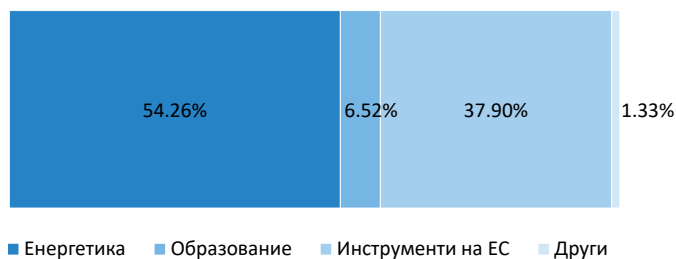
#### Валутна структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ

към 30.09.2024



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

към 30.09.2024



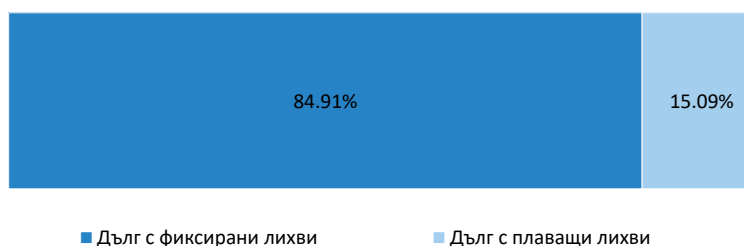
В края на септември 2024 г. делът на гарантирания дълг в евро възлиза на 79.7%, в лева – 19.7%, а на този в други валути 0.7%.

В структурата на гарантирания дълг на подсектор ЦУ, по отрасли, с най-голям относителен дял е статията „Енергетика“ – 54.3%, следвана от „Инструменти на ЕС“ \* – 37.9%, „Образование“ – 6.5% и „Други“ – 1.3%.

\* за финансиране на мерки на ДЧ за COVID-19 и предоставяне на извънредна макрофинансова помощ от ЕС на Украйна

#### Лихвена структура на гарантирания дълг на подсектор ЦУ

към 30.09.2024





## 4. Приложения

### 1. Български облигации, емитирани на МКП

Облигации, емитирани на МКП	по GMTN програма, с фиксирана лихва 2.625% и падеж 26 март 2027 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 3.000% и падеж 21 март 2028 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 4.125% и падеж 23 септември 2029 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 0.375% и падеж 23 септември 2030 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 4.375% и падеж 13 май 2031 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 3.625% и падеж 5 септември 2032 г.
ЕМИТЕНТ	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
Кредитен рейтинг на емитента	Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)	Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)	Baa1(Moody's)/BBB(S&P)/BBB (Fitch)	Baa2(Moody's)/BBB(S&P)/BBB (Fitch)	Baa1 (Moody's)/BBB(S&P)/BBB (Fitch)	Baa1(Moody's)/BBB(S&P)/BBB(Fitch)
Рейтинг на емисията	Baa2 (Moody's)/ BB+ (S&P) / BBB- (Fitch)	Baa2(Moody's)/ BB+ (S&P) / BBB- (Fitch)	Baa1 (Moody's)/ BBB (Fitch)	Baa2 (Moody's)/ BBB (Fitch)	Baa1 (Moody's)/ BBB (Fitch)	Baa1 (Moody's)/ BBB (Fitch)
Водещи мениджъри	Citi, HSBC (B&D), SG CIB, UniCredit	BNP Paribas, Citigroup GML, J.P. Morgan S. plc, UniCredit Bank AG	BNP Paribas, Citigroup GME AG, J.P. Morgan SE, UniCredit Bank AG	BNP Paribas, Citigroup GML, J.P. Morgan S. plc, UniCredit Bank AG	BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank, J.P. Morgan	BNP Paribas, Citigroup Global markets Europe AG, ING Bank N.V., UniCredit Bank GmbH
Валутна деноминация	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Номинал	1 000 000 000	850 000 000	1 500 000 000	1 250 000 000	1 300 000 000	1 750 000 000
Дата на ценообразуване	19.03.2015 г.	14.03.2016 г.	15.09.2022 г.	15.09.2020 г.	06.11.2023 г.	28.08.2024 г.
Дата на сетълмент	26.03.2015 г.	21.03.2016 г.	23.09.2022 г.	23.09.2020 г.	13.11.2023 г.	05.09.2024 г.
Падеж	26.03.2027 г.	21.03.2028 г.	23.09.2029 г.	23.09.2030 г.	13.05.2031 г.	05.09.2032 г.
Дата на лихвените плащания	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 23 септември, като първото лихвено плащане е на 23.09.2023 г.	Платими годишно, на 23 септември, като първото лихвено плащане е на 23.09.2021 г.	Платими годишно, на 13 май, като първото лихвено плащане е на 13 май 2024 г. (кратък първи купон).	Платими годишно, на 05 септември, като първото лихвено плащане е на 05.09.2025 г.
Лихвен купон	2.625%	3.000%	4.125%	0.375%	4.375%	3.625%
Цена на емитиране	98.918	98.237	98.690	99.863	98.175	98.657
Доходност	2.732%	3.179%	4.346%	0.389%	4.673%	3.823%
Постъпления	989 180 000	835 014 500	1 480 350 000	1 248 287 500	1 276 275 000	1 726 497 500
Лихвена конвенция	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
ISIN	XS120885889	XS1382696398	XS2536817211	XS2234571425	XS2716887760	XS2890420834
Законо-дателство	Английско	Английско	Английско	Английско	Английско	Английско
Форма на облигациите	Регистрирани	Регистрирани	Регистрирани	Регистрирани	Регистрирани	Регистрирани

<b>Облигации, емитирани на МКП</b>	по GMTN програма, с фиксирана лихва 4.500% и падеж 27 януари 2033 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 4.625% и падеж 23 септември 2034 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 3.125% и падеж 26 март 2035 г.*	по GMTN програма, с фиксирана лихва 4.875% и падеж 13 май 2036 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 5.000% и падеж 05 март 2037 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 4.250% и падеж 05 септември 2044 г.	по GMTN програма, с фиксирана лихва 1.375% и падеж 23 септември 2050 г.
<b>ЕМИТЕНТ</b>	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
<b>Формат</b>	Reg S/Rule 144A	Reg S	Reg S	Reg S	Reg S	Reg S	Reg S
<b>Кредитен рейтинг на емитента</b>	Baa1(Moody's)/BBB(S&P)/BBB (Fitch)	Baa1(Moody's)/BBB(S&P)/BBB (Fitch)	Baa2(Moody's)/BB+(S&P)/BBB-(Fitch)	Baa1 (Moody's)/BBB(S&P)/BBB (Fitch)	Baa1(Moody's)/BBB(S&P)/BBB(Fitch)	Baa1(Moody's)/BBB(S&P)/BBB(Fitch)	Baa2(Moody's)/BBB(S&P)/BBB (Fitch)
<b>Рейтинг на емисията</b>	Baa1(Moody's)/BBB (Fitch)	Baa1(Moody's)/BBB (Fitch)	Baa2 (Moody's)/BB+(S&P) /BBB-(Fitch)	Baa1 (Moody's)/BBB (Fitch)	Baa1 (Moody's)/BBB (Fitch)	Baa1 (Moody's)/BBB (Fitch)	Baa2 (Moody's)/BBB (Fitch)
<b>Водещи мениджъри</b>	BNP Paribas, Citigroup GME AG, J.P. Morgan SE, UniCredit Bank AG	BNP Paribas, Citigroup GME AG, J.P. Morgan SE, UniCredit Bank AG	Citi, HSBC (B&D), SG CIB, UniCredit/ Goldman Sachs International	BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank, J.P. Morgan	BNP Paribas, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank N.V., UniCredit Bank GmbH	BNP Paribas, Citigroup Global markets Europe AG, ING Bank N.V., UniCredit Bank GmbH	BNP Paribas, Citigroup GML, J.P. Morgan S. plc, UniCredit Bank AG
<b>Валутна деноминация</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
<b>Номинал</b>	1 500 000 000	750 000 000	900 000 000*	1 000 000 000	1 500 000 000	1 250 000 000	1 250 000 000
<b>Дата на ценообразуване</b>	17.01.2023 г.	15.09.2022 г.	19.03.2015 г./13.11.2015 г.	06.11.2023 г.	28.08.2024 г.	28.08.2024 г.	15.09.2020 г.
<b>Дата на сетълмент</b>	27.01.2023 г.	23.09.2022 г.	26.03.2015 г./20.11.2015 г.	13.11.2023 г.	05.09.2024 г.	05.09.2024 г.	23.09.2020 г.
<b>Падеж</b>	27.01.2033 г.	23.09.2034 г.	26.03.2035 г.	13.05.2036 г.	05.03.2037 г.	05.09.2044 г.	23.09.2050 г.
<b>Дата на лихвените плащания</b>	Платими годишно, на 27 януари, като първото лихвено плащане е на 27.01.2024 г.	Платими годишно, на 23 септември, като първото лихвено плащане е на 23.09.2023 г.	Платими годишно, на 26 март, като първото лихвено плащане е на 26.03.2016 г.	Платими годишно, на 13 май, като първото лихвено плащане е на 13 май 2024 г. (кратък първи купон).	Платими на всеки шест месеца - на 5 март и 5 септември, като първото лихвено плащане е на 05.03.2025 г.	Платими годишно, на 05 септември, като първото лихвено плащане е на 05.09.2025 г.	Платими годишно, на 23 септември, като първото лихвено плащане е на 23.09.2021 г.
<b>Лихвен купон</b>	4.500%	4.625%	3.125%	4.875%	5.000%	4.250%	1.375%
<b>Цена на емитиране</b>	97.815	98.227	97.982/88.514	97.719	98.251	97.864	97.566
<b>Доходност</b>	4.780%	4.823%	3.264%/3.989%	5.130%	5.192%	4.413%	1.476%
<b>Постъпления</b>	1 467 225 000	736 702 500	832 847 000/44 257 000	977 190 000	1 473 765 000	1 223 300 000	1 219 575 000
<b>Лихвена конвенция</b>	ACT/ACT	ACT/ACT	ACT/ACT	ACT/ACT	30/360	ACT/ACT	ACT/ACT
<b>Регистрация</b>	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange
<b>ISIN</b>	Reg S XS2579483319/Rule 144A XS2579483822	XS2536817484	XS1208856341	XS2716887844	XS2890436087	XS2890435600	XS2234571771
<b>Законо-дателство</b>	Английско	Английско	Английско	Английско	Английско	Английско	Английско
<b>Форма на облигациите</b>	Регистриран	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	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024	31.03.2024	30.04.2024	31.05.2024	30.06.2024	31.07.2024	31.08.2024
Емисии на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджета	37 782.5	37 096.1	33 071.3	35 027.1	35 027.1	35 027.1	35 197.1	46 497.1	46 497.1
в лева	30 718.0	29 928.0	28 168.0	28 168.0	28 168.0	28 168.0	28 338.0	39 638.0	39 638.0
в евро	7 064.5	7 168.1	4 903.3	6 859.1	6 859.1	6 859.1	6 859.1	6 859.1	6 859.1
<b>Общо</b>	<b>37 782.5</b>	<b>37 096.1</b>	<b>33 071.3</b>	<b>35 027.1</b>	<b>35 027.1</b>	<b>35 027.1</b>	<b>35 197.1</b>	<b>46 497.1</b>	<b>46 497.1</b>

Източник: МФ

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

Видове ДЦК	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024	31.03.2024	30.04.2024	31.05.2024	30.06.2024	31.07.2024	31.08.2024
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.950% и с падеж 2024 г., XS1083844503	927.36	927.76	922.21	914.41	914.41	911.27	912.87	908.87	904.63
Притежавани от сектор "банки"	733.09	738.29	685.99	657.89	680.77	676.58	645.47	675.30	675.30
Притежавани от други сектори	194.27	189.47	236.22	256.52	233.64	234.69	267.39	233.57	229.33
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г., XS1208855889	585.51	580.31	586.39	600.79	606.79	599.79	599.91	600.01	581.15
Притежавани от сектор "банки"	442.89	442.89	449.04	463.44	469.44	467.44	467.44	467.44	467.34
Притежавани от други сектори	142.61	137.41	137.36	137.36	137.36	132.36	132.47	132.57	113.81
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г., XS1208856341	189.75	189.59	191.49	196.59	196.59	196.59	196.59	196.89	196.90
Притежавани от сектор "банки"	77.03	77.03	77.03	77.03	77.03	77.03	77.03	77.03	77.03
Притежавани от други сектори	112.72	112.56	114.46	119.56	119.56	119.56	119.56	119.86	119.86
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.000% и с падеж 2028 г., XS1382696398	424.63	425.68	429.10	438.40	441.65	435.83	435.83	435.83	430.27
Притежавани от сектор "банки"	321.05	322.03	335.20	344.30	346.55	346.55	346.55	346.55	346.99
Притежавани от други сектори	103.58	103.65	93.90	94.10	95.10	89.28	89.28	89.28	83.28
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 0.375% и с падеж 2030 г., XS2234571425	665.42	665.72	648.12	650.17	663.17	663.17	663.17	663.17	663.27
Притежавани от сектор "банки"	595.15	595.45	572.85	574.85	587.85	587.85	587.85	587.85	587.85
Притежавани от други сектори	70.28	70.28	75.28	75.33	75.33	75.33	75.33	75.33	75.43
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.375% и с падеж 2050 г., XS2234571771	25.52	25.52	25.52	25.60	25.60	25.60	25.60	25.60	25.60
Притежавани от сектор "банки"	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
Притежавани от други сектори	12.52	12.52	12.52	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.125% и с падеж 2029 г., XS2536817211	769.66	750.28	724.45	747.14	751.45	762.96	758.39	759.42	761.00
Притежавани от сектор "банки"	528.09	508.09	482.25	505.11	509.11	519.61	523.88	523.88	523.38
Притежавани от други сектори	241.57	242.20	242.20	242.03	242.34	243.35	234.52	235.55	237.63
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.625% и с падеж 2034 г., XS2536817484	319.84	325.79	332.19	337.19	372.44	375.77	375.86	377.26	377.26
Притежавани от сектор "банки"	209.95	222.84	227.84	224.95	261.84	264.84	256.95	264.84	264.84
Притежавани от други сектори	109.89	102.95	104.35	112.24	110.60	110.92	118.91	112.41	112.41
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.500% и с падеж 2033 г., XS2579483822 /XS2579483319	573.51	566.61	628.76	669.42	682.22	699.42	691.42	693.72	695.87
Притежавани от сектор "банки"	413.96	414.46	465.21	471.43	483.93	491.93	484.43	491.93	493.93
Притежавани от други сектори	159.55	152.15	163.55	198.00	198.30	207.50	207.00	201.80	201.95
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.375% и с падеж 2031 г., XS2716887760	470.78	477.71	502.40	547.66	704.48	735.18	748.05	748.65	729.79
Притежавани от сектор "банки"	381.73	371.66	398.03	443.39	598.16	628.16	638.16	638.16	618.16
Притежавани от други сектори	89.05	106.05	104.37	104.27	106.32	107.02	109.90	110.50	111.63
Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.875% и с падеж 2036 г., XS2716887844	212.22	235.16	238.84	254.09	263.10	263.11	254.55	257.03	257.03
Притежавани от сектор "банки"	75.10	75.09	74.00	74.00	74.00	74.00	74.00	74.00	74.00
Притежавани от други сектори	137.12	160.07	164.84	180.09	189.10	189.11	180.55	183.03	183.03
<b>Общо</b>	<b>5 164.20</b>	<b>5 170.12</b>	<b>5 229.47</b>	<b>5 381.47</b>	<b>5 621.90</b>	<b>5 668.8</b>	<b>5 662.23</b>	<b>5 666.44</b>	<b>5 622.76</b>

Източник: БНБ

### 3. Емиисии 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 и ДФПС	ФИПП и ФРП	
<b>1. ДЦК, емитирани на българския пазар</b>		<b>356 378</b>	<b>23 721</b>	<b>14 758</b>	<b>13 636</b>	<b>408 492</b>
1.1. ДЦК в лева	BGN	324 267	22 116	14 497	13 636	374 516
1.2. ДЦК в евро	EUR	32 110	1 605	261	0	33 976
<b>2. ДЦК, емитирани на международните капиталови пазари</b>		<b>1 840 852</b>	<b>129 768</b>	<b>160 721</b>	<b>10 577</b>	<b>2 141 918</b>
2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г., XS1208855889	EUR	25 243	4 385	2 996	621	33 246
2.2. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г., XS1208856341	EUR	9 469	0	127	1 126	10 721
2.3. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.000% и с падеж 2028 г., XS1382696398	EUR	46 079	3 651	4 423	547	54 700
2.4. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 0.375% и с падеж 2030 г., XS2234571425	EUR	53 015	4 419	2 885	515	60 833
2.5. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.375% и с падеж 2050 г., XS2234571771	EUR	12 288	820	395	368	13 872
2.6. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.125% и с падеж 2029 г., XS2536817211	EUR	360 905	28 568	34 307	906	424 687
2.7. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.625% и с падеж 2034 г., XS2536817484	EUR	169 244	10 818	19 832	1 268	201 161
2.8. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.500% и с падеж 2033 г., XS2579483822/XS2579483319	EUR	321 653	22 621	35 496	2 559	382 329
2.9. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.375% и с падеж 2031 г., XS2716887760	EUR	183 282	11 746	11 837	882	207 747
2.10. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.875% и падеж 2036 г., XS2716887844	EUR	344 832	19 723	27 420	1 003	392 979
2.11. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.625% и падеж 2032 г., XS2890420834	EUR	163 879	14 600	10 938	290	189 708
2.12. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.250% и падеж 2044 г., XS2890435600	EUR	146 843	7 452	9 890	492	164 677
2.13. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 5.000% и падеж 2037 г., XS2890436087	USD	4 120	964	175	0	5 259

Забележка: Данните са в хил. лв. към 30.09.2024 г.

Източник: КФН

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

Видове ДЦК	Валута	Застрахователни дружества		Общо
		Общозастрахователни	Животозастрахователни	
<b>1. ДЦК, емитирани на българския пазар</b>		<b>663 638</b>	<b>220 881</b>	<b>884 519</b>
1.1. ДЦК в лева	BGN	630 246	181 116	811 362
1.2. ДЦК в евро	EUR	33 393	39 765	73 157
<b>2. ДЦК, емитирани на международните пазари</b>		<b>256 418</b>	<b>206 448</b>	<b>462 866</b>
2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.950% и с падеж 2024 г., XS1083844503	EUR	62 403	9 569	71 973
2.2. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.625% и с падеж 2027 г., XS1208855889	EUR	72 785	28 591	101 376
2.3. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.125% и с падеж 2035 г., XS1208856341	EUR	8 013	125 448	133 461
2.4. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 3.000% и с падеж 2028 г., XS1382696398	EUR	51 049	11 019	62 068
2.5. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 0.375% и с падеж 2030 г., XS2234571425	EUR	46 329	6 480	52 808
2.6. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 1.375% и с падеж 2050 г., XS2234571771	EUR	0	540	540
2.7. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.125% и с падеж 2029 г., XS2536817211	EUR	1 447	0	1 447
2.8. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.625% и с падеж 2034 г., XS2536817484	EUR	1 522	18 746	20 268
2.9. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.500% и с падеж 2033 г., XS2579483822/XS2579483319	EUR	12 362	6 056	18 418
2.10. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.875% и с падеж 2036 г., XS2716887844	EUR	508	0	508

Забележка: Данните са предварителни в хил. лв. към 31.12.2023 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)*
<b>1. ДЦК, емитирани на българския пазар</b>		<b>0</b>
1.1. ДЦК в лева	BGN	0
<b>2. ДЦК, емитирани на международните пазари</b>		<b>32 080</b>
2.1. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.625% и с падеж 2034 г., XS2536817484	EUR	16 199
2.2. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 2.950% и с падеж 2024 г., XS1083844503	EUR	390
2.3. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.875% и с падеж 2036 г., XS2716887844	EUR	269
2.4. Български еврооблигации, с фиксирана лихва 4.500% и с падеж 2033 г., XS2579483822/XS2579483319	EUR	15 220

Забележка: Данните са в хил. лв. към 30.06.2024 г.

\*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. лева

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ <sup>1</sup>	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	31.07.2024	31.08.2024	30.09.2024
<b>Вътрешен държавен дълг</b>	<b>10 615.4</b>	<b>10 615.4</b>	<b>11 715.4</b>	<b>11 735.4</b>	<b>11 935.4</b>	<b>11 935.4</b>
I. ДЦК, емитирани на вътрешния пазар (облигации за финансиране на бюджета)	10 615.4	10 615.4	11 715.4	11 735.4	11 935.4	11 935.4
<b>Външен държавен дълг</b>	<b>29 898.6</b>	<b>29 880.8</b>	<b>29 775.9</b>	<b>29 778.0</b>	<b>29 768.6</b>	<b>35 320.8</b>
I. Облигации на МКП	25 020.9	25 020.9	25 020.9	25 020.9	25 020.9	30 588.7
II. Заеми	4 877.7	4 859.9	4 755.0	4 757.0	4 747.6	4 732.1
<b>Общо държавен дълг</b>	<b>40 514.0</b>	<b>40 496.2</b>	<b>41 491.3</b>	<b>41 513.4</b>	<b>41 704.0</b>	<b>47 256.2</b>
Общо държавен дълг/БВП (в %)	21.9*	20.3	20.8	20.8	20.9	23.7
<b>ДЪРЖАВНОГАРАНТИРАН ДЪЛГ</b>						
Вътрешен държавногарантиран дълг	57.4	188.9	206.6	265.4	265.0	201.1
Външен държавногарантиран дълг	1 525.9	1 518.7	1 264.3	1 266.1	1 261.4	1 260.0
<b>Общо държавногарантиран дълг</b>	<b>1 583.3</b>	<b>1 707.6</b>	<b>1 470.8</b>	<b>1 531.5</b>	<b>1 526.4</b>	<b>1 461.1</b>
Общо държавногарантиран дълг/БВП (в %)	0.9	0.9	0.7	0.8	0.8	0.7

Постъпления и извършени плащания по държавния дълг (01.01–30.09.2024), млн. лева

Структура	Постъпления (главница)	Извършени плащания, в т.ч.	
		Погашения (главница)	Лихви, отстъпки и премии
<b>Вътрешен държавен дълг</b>	<b>1 678.8</b>	<b>380.0</b>	<b>85.0</b>
I. ДЦК, емитирани на вътрешния пазар (облигации за финансиране на бюджета)	1 678.8	380.0	85.0
<b>Външен държавен дълг</b>	<b>8 366.8</b>	<b>3 037.7</b>	<b>769.8</b>
I. Облигации на МКП	8 366.8	2 893.3	735.5
II. Заеми	0.0	144.4	34.3
<b>Общо</b>	<b>10 045.6</b>	<b>3 417.7</b>	<b>854.8</b>

<sup>1</sup> „Държавен дълг“ е дългът поет по реда на ЗДД

Размерът на дълга е по номинал. За изчисленията са използвани следните данни за БВП:

- за 2023 г. – 185 233 млн. лв. (по данни на НСИ);

- за 2024 г. – 199 759 млн. лв. (съгласно Пролетна макроикономическа прогноза 2024 г. на МФ).

\*Ревизирани данни.

Преизчислението на дълга в лева е при фиксиран валутен курс 1 EUR = 1.95583 BGN и по централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към края на съответните периоди - <https://www.bnb.bg/Statistics/StExternalSector/StExchangeRates/StERForeignCurrencies/index.htm>

Поради закръгляния (в сумите и процентите) някои сумарни позиции в таблиците и графиките не се изчерпват от съставните им числа.

ДЪЛГ И ГАРАНЦИИ НА ПОДСЕКТОР „ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ“

Месечен бюлетин / Септември 2024 г.

ISSN 2367-7872

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

Министерство на финансите  
дирекция „Държавен дълг“

тел.: +359 2 9859 2464

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

Адрес на Министерството на финансите в Reuters:

MFBG01