



Медийна закуска

Пазарът на Държавни Ценни Книжа в
и мястото на малкия инвеститор в него



В какво спестява българина

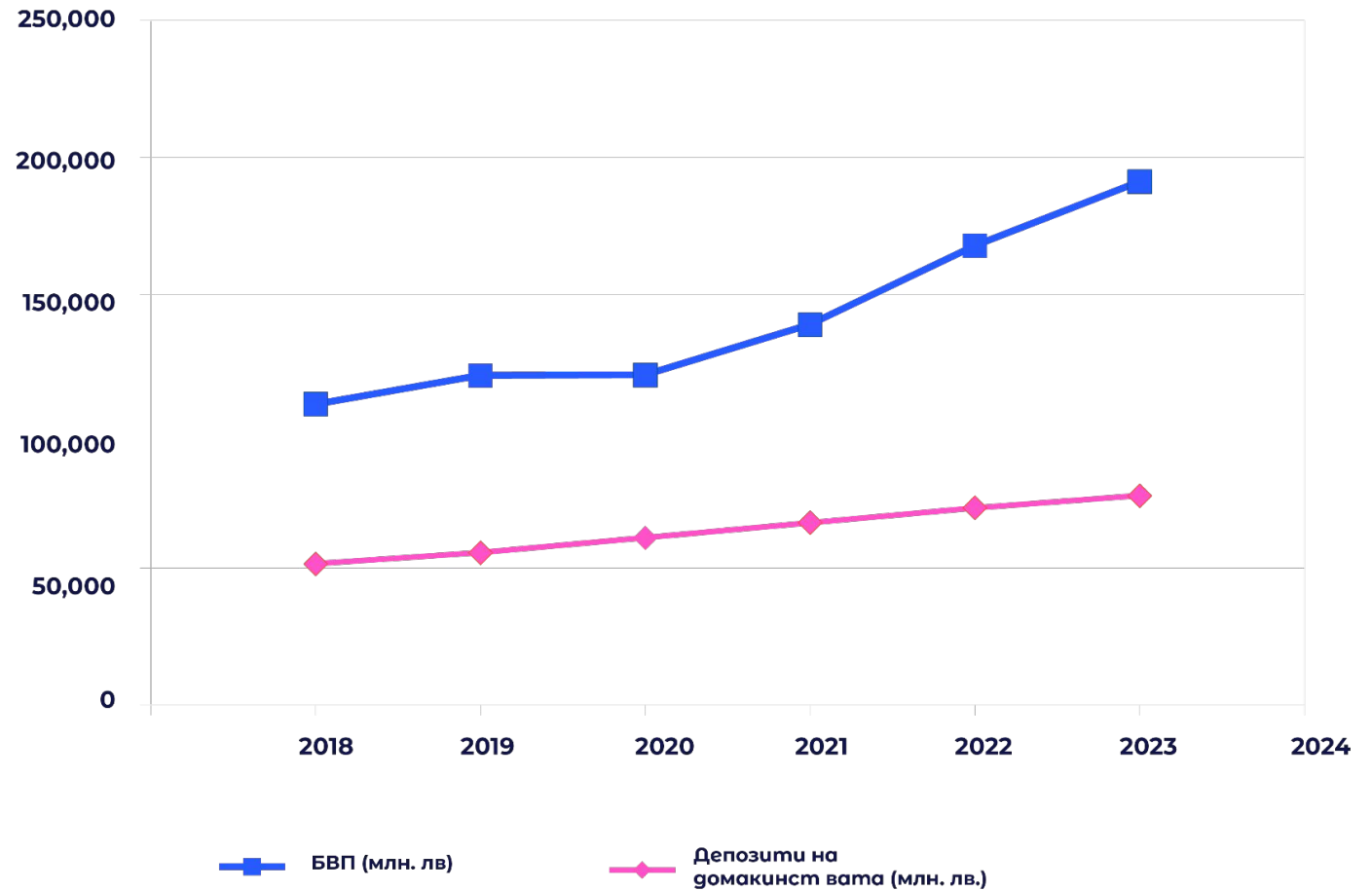
Традиционни инвестиции:

1. Депозит в банка
2. Недвижим имот



Депозити на домакинствата

- Близо **40% от БВП** към септември 2023
- Изоставащ ръст спрямо БВП
- Глобален спад на темпа на спестяване към 2023



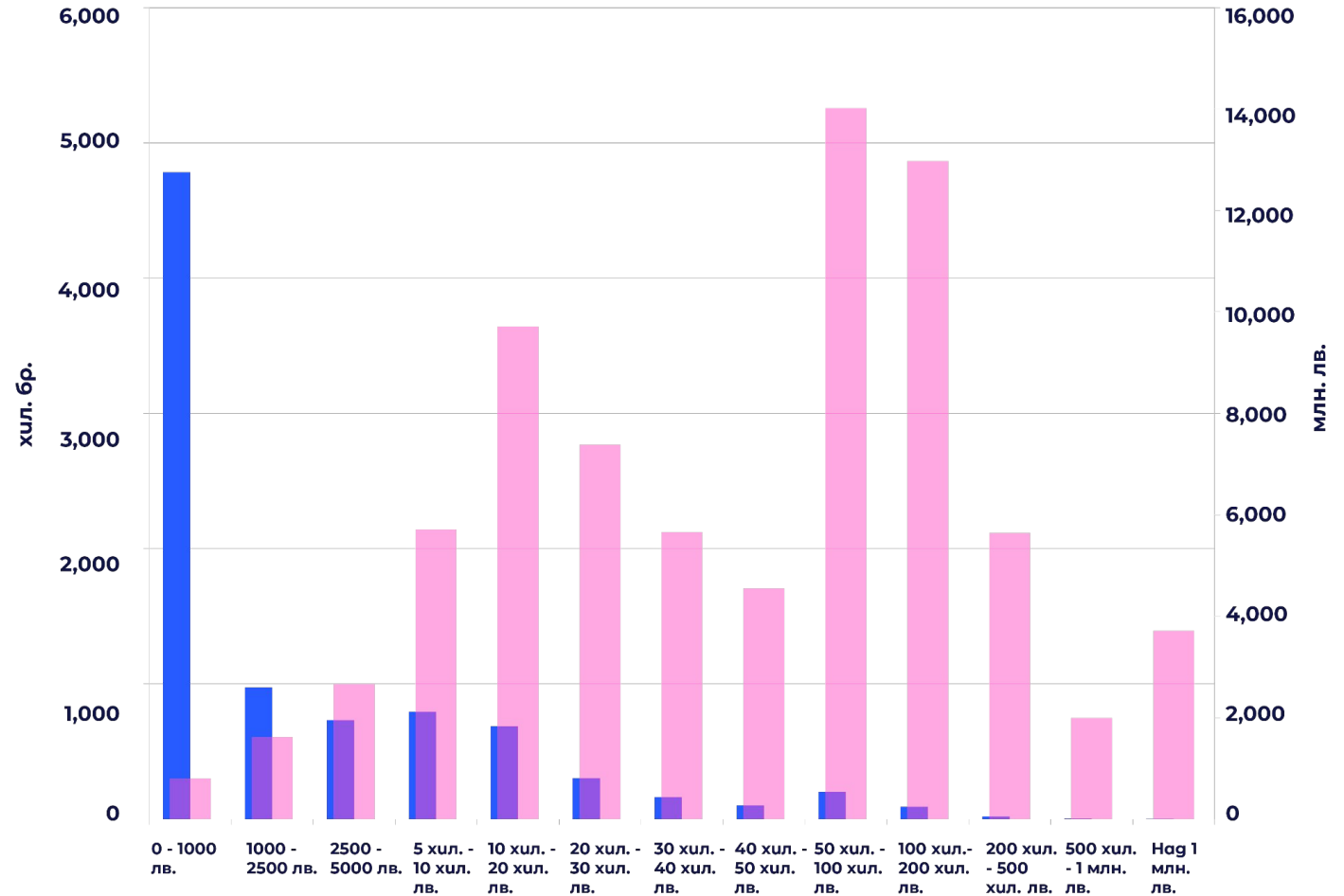
Структура на депозитите на домакинствата

76.4 млрд. лв.
към септември 2023

9 млн. броя депозити
към септември 2023

Над 50% от общия бр.
с размер под 1000 лв.

Най-много спестявания
с размер между
10 хил. и 200 хил. лв

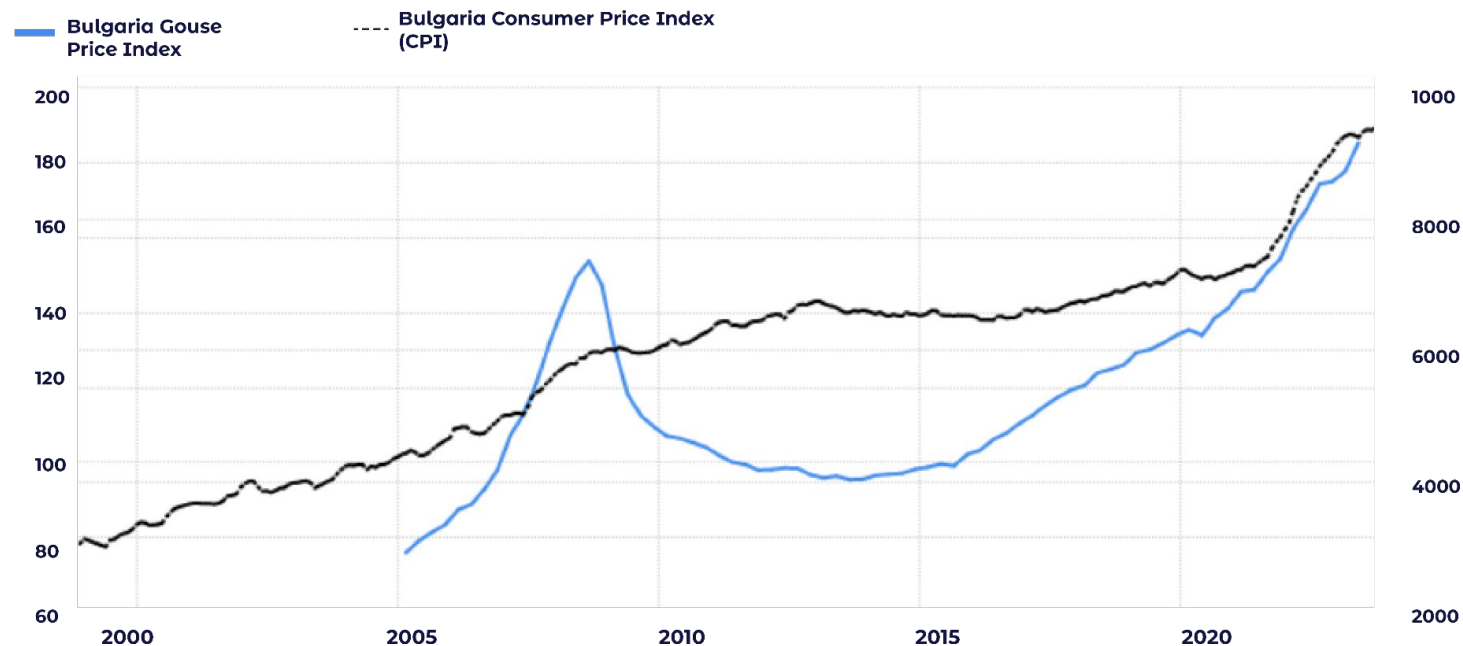


Пазарът на недвижими имоти у нас

14 г. период на
възстановяване до
достигане на предишен връх

над 50%
промяна в цената

не осигурява защита срещу
инфлацията

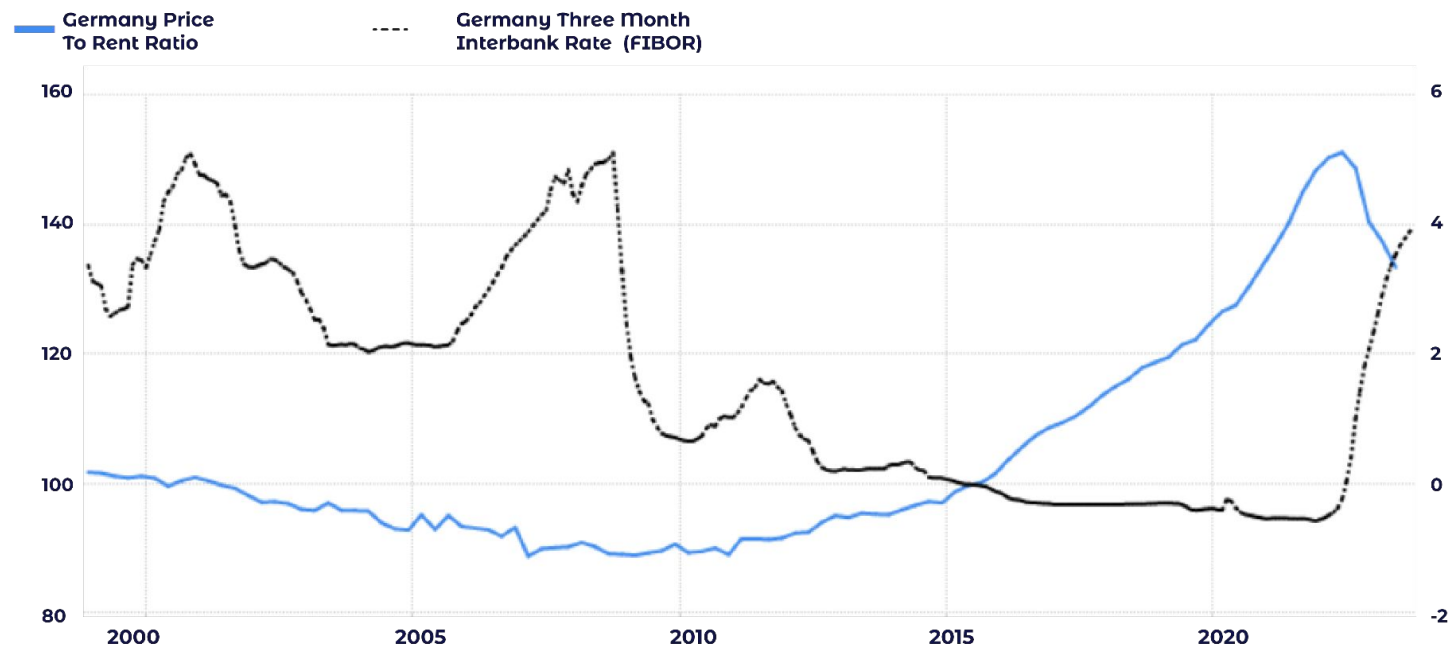


Германия: съотношение на цена/наем и междубанкови лихви

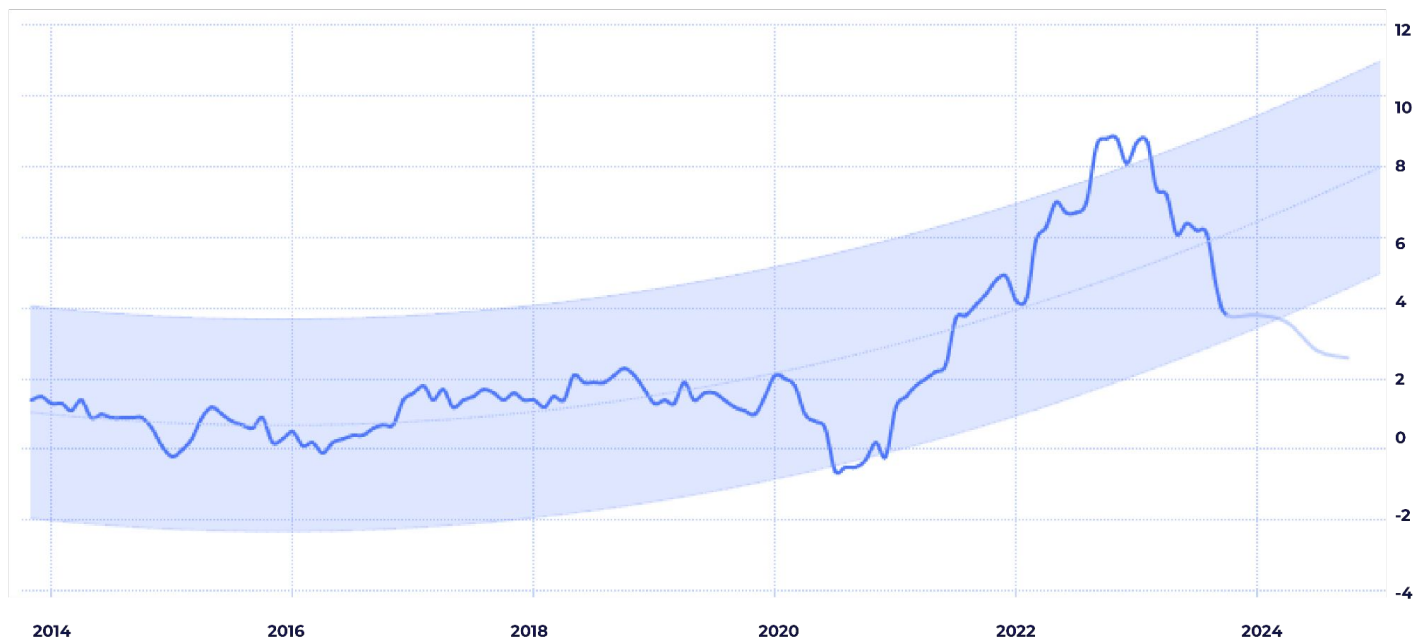
4%
текущо ниво на
междубанковите лихви

3.32%
средногодишна доходност
от отдаване на имот под
наем в Берлин*

*по данни на Global Property Guide



Германия: прогноза за намаляваща инфлация

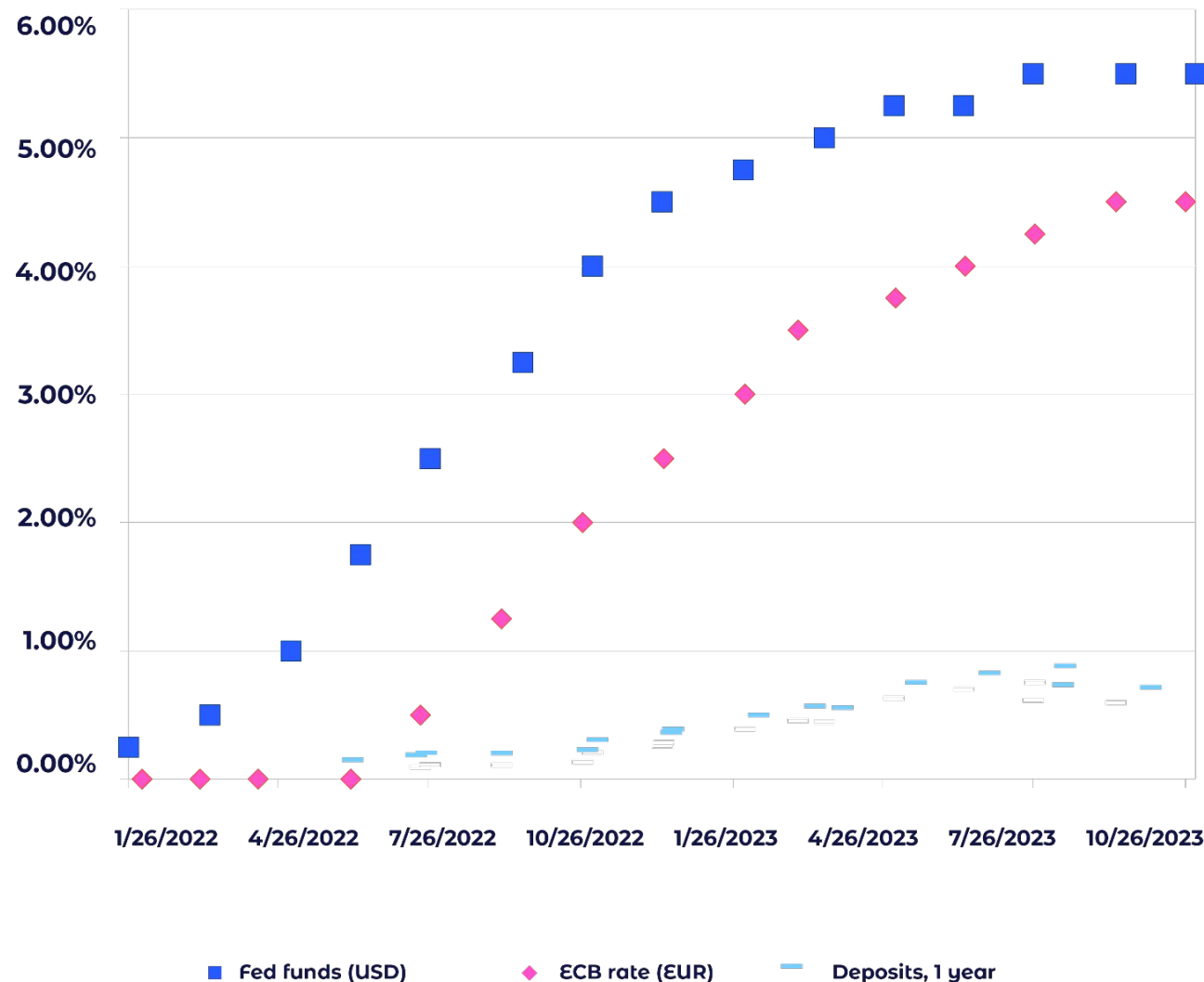


Загуба на благосъстояние

Повишение на лихвите от ФЕД
Януари 2022 – Юли 2023

Повишение на лихвите от ЕЦБ
Юни 2022 – Септември 2023
от 0% до 4.5%

Лихви по 1-гог. депозити в лева
Юни 2022 – Септември 2023
от 0% до 0.59%



Ритейл пазарът на ДЦК в Европа

Белгия

септември 2023 – първата
емисия **едногодишни ДЦК**

**най-голямото предлагане на
дълг в Европа**, насочено към
малкия инвеститор

500 000+ спестители

21.9 млрд. евро

3.3% купон



Ритейл пазарът на ДЦК в Европа

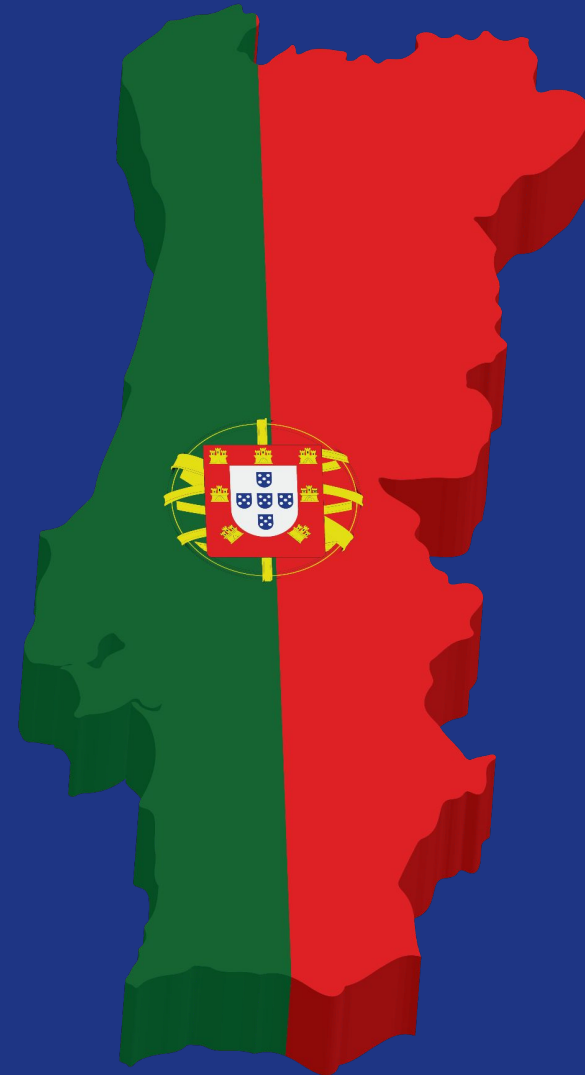
Португалия

Агенцията по дълга - издава специални емисии **спестовни сертификати** за малкия инвеститор

около 15% дял на малкия инвеститор

в държавния дълг към 2023

12 млрд. евро в спестовни сертификати през 2023 г.



Ритейл пазарът на ДЦК в Европа

Италия

юни и октомври 2023 – BTV Valore,
специални емисии книжа за
граждани

35.2 млрд. евро

матуритет: **5 години**

4.1% купон (за първите 3 год.)

4.5% купон (за последните 2 год.)



Ритейл пазарът на ДЦК в Европа

Унгария

Програма с целеви емисии за индивидуалния спестител

3.6 млрд. евро - ДЦК, закупени от ритейла през Q2 на 2023 г.

13.5% ръст на вложенията в ритейл държавни облигации през 2023 г. спрямо 2022 г.

Отлив на пари от банките - **10.7%** спад на депозитите през 2023 г. спрямо 2022 г.



ДЦК за малкия инвеститор, предлагани през борсата

Румъния

април 2023 – последна емисия
по програма **Fidelis** за ДЦК
насочена към малките
инвеститори

618 млн. евро

18 000 поръчки

общо 4.5 млрд. евро

набрани от ритейла за
последните 3 години, чрез 11
предлагания

емисии с матуритет 3 год.



ДЦК за малкия инвеститор, предлагани през борсата

Хърватия

март 2023 – първа емисия
ДЦК за малкия инвеститор

най-голямото предлагане на
гълг в историята им,
насочено към т.нар. ритейл

43 000+ малки инвеститори

1.3 млрд. евро

матуритет: **2 години**

3.65% купон



ДЦК за малкия инвеститор, предлагани през борсата

Македония

юли 2023 – емисия **ДЦК за
обикновения спестител**

1 200+ малки инвеститори

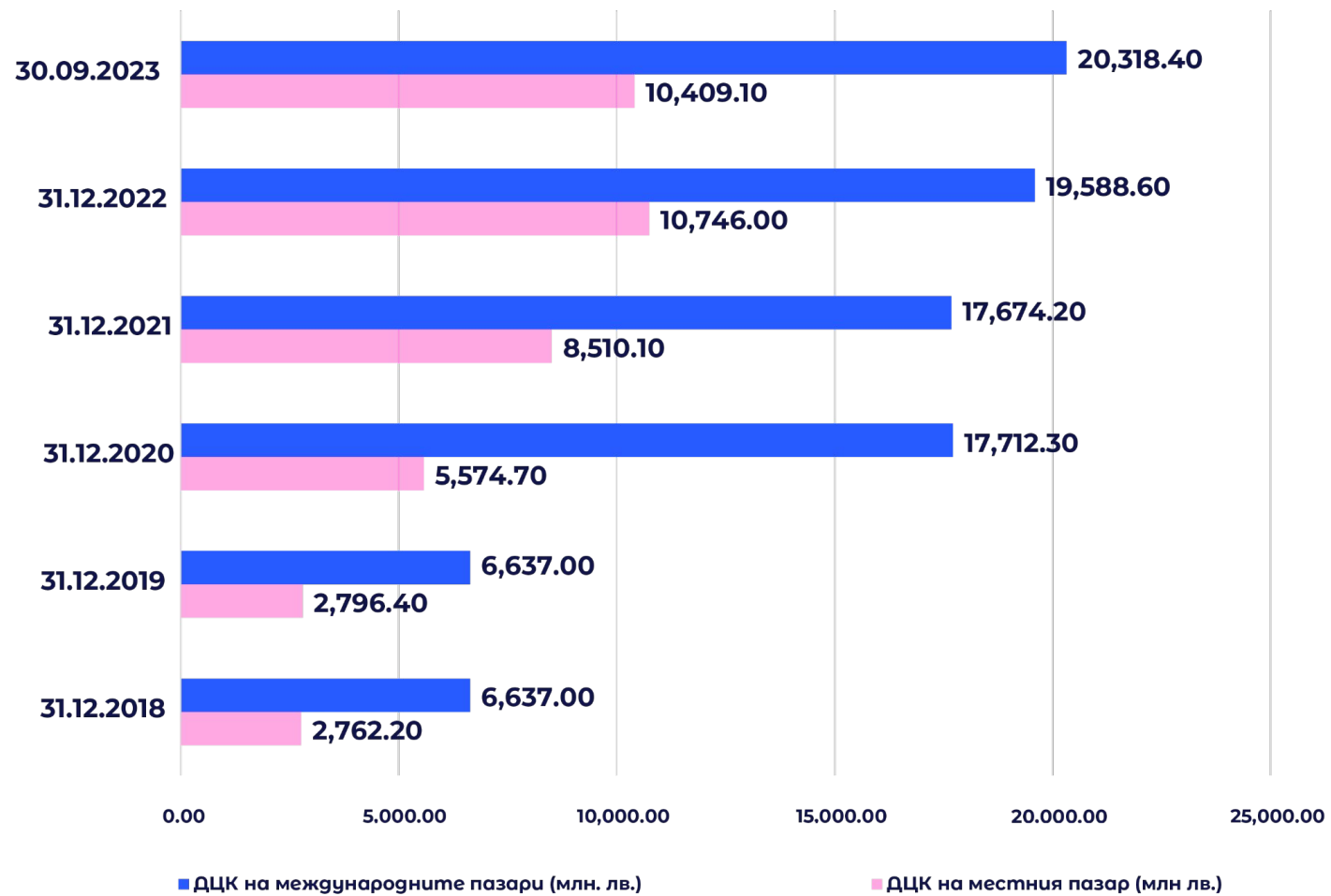
23 млн. евро

матуритет: **2 години**

5.00% купон



Емисии български ДЦК в обращение



Пазарът на ДЦК в България специфики и бариери

Участници на първичен пазар

✘ само някои търговски банки

Вторичен пазар

✘ липсващ

Праг за влизане на индивидуалния инвеститор

✘ 100 000 лв.

Процедура за покупка

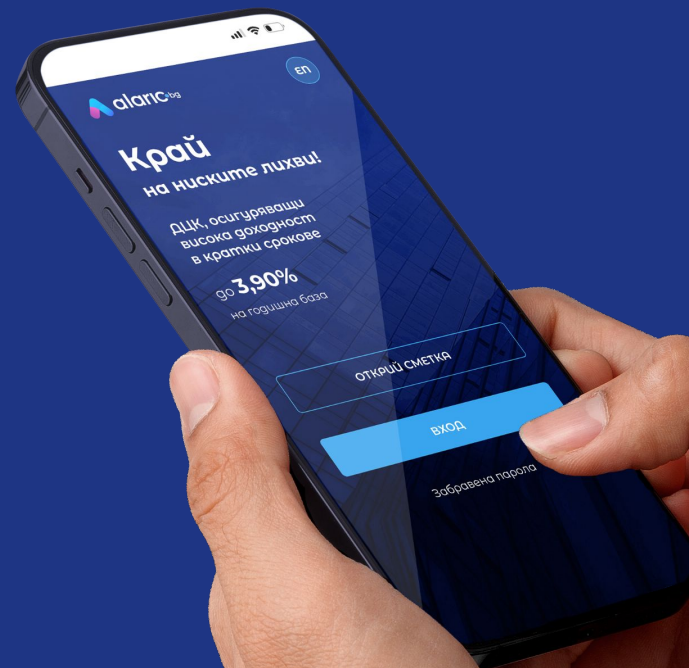
✘ тромава



Лесно. Бързо. Сигурно.
Доходоносно.

Основни цели на платформата:

- **демократизация** и дигитализация на пазара на държавни облигации
- да овласти **малкия** инвеститор
- постоянен **директен** достъп до нови финансови възможности, съобразени с текущите бизнес условия.



Краткосрочни държавни облигации

Държавни ценни книжа
до **3.90%** в евро
на годишна база

Гъвкави срокове:
от 1 до 12 месеца

Минимална сума:
1 евро

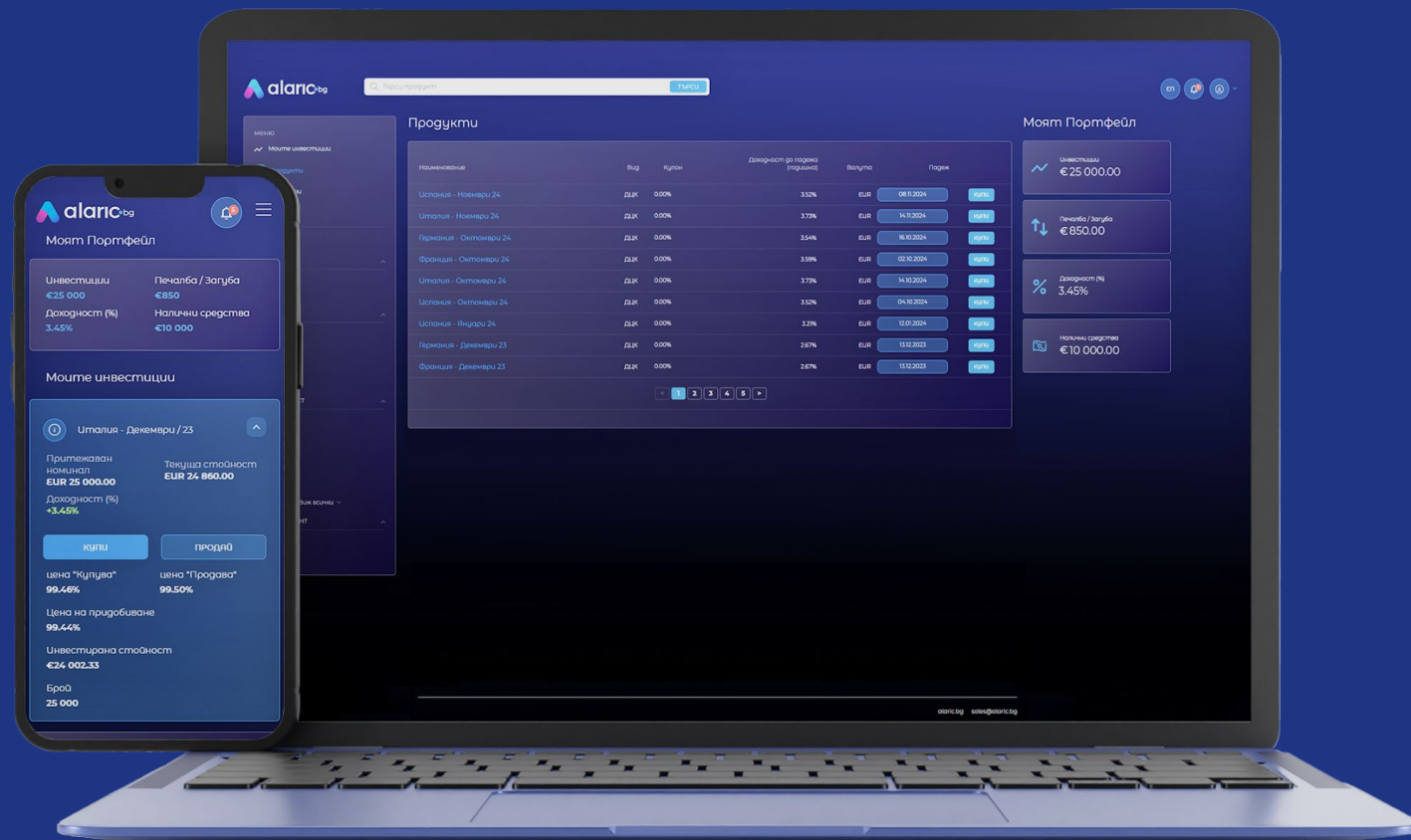
Кредитен рейтинг
на емитента:
от **AAA** до **B**

Издатели:
Германия (AAA)
Испания (A)
Франция (AA)
Италия (B)



Предимства на платформата

- 24/7 онлайн достъп
- Лесен и интуитивен интерфейс
- Достъпна на всяко устройство (десктоп и мобилна версия)



Скоро ще добавим и:

- нови емисии на ДЦК с емитенти държави като **Румъния** и **Македония**
- **средносрочни** емисии (12-24 месеца)
- **корпоративни** облигации на водещи европейски компании като **BMW**, **BOSCH** и др.





Благодарим Ви за вниманието!

