



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

**НЕБАНКОВИЯТ
ФИНАНСОВ СЕКТОР
ПРЕЗ ТРЕТОТО
ТРИМЕСЕЧИЕ
НА 2006 ГОДИНА**

Съдържание

| | |
|---|-----------|
| Обзор на небанковия финансов сектор през третото тримесечие на 2006 година..... | 4 |
| 1. Инвестиционна дейност | 5 |
| 1.1. Развитие на капиталовия пазар | 5 |
| 1.2. Анализ на участниците на пазара на ценни книжа | 5 |
| 1.2.1. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа | 9 |
| 1.2.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна дейност | 9 |
| 1.2.3. Инвестиционни посредници | 14 |
| 1.2.4. Фонд за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа | 15 |
| 2. Застрахователен пазар и пазар на услуги по доброволно здравно осигуряване | 16 |
| 2.1. Развитие на застрахователния пазар и на пазара на услуги по доброволно здравно осигуряване | 16 |
| 2.1.1. Премиен приход и чуждестранно участие | 16 |
| 2.1.2. Структура на техническите резерви | 17 |
| 2.1.3. Технически и финансов резултат | 17 |
| 2.1.4. Агрегиран баланс | 18 |
| 2.1.5. Структура на инвестициите | 18 |
| 2.2. Структура на пазарите и анализ на участниците | 19 |
| 2.2.1. Структура на пазара по общо застраховане и анализ на участниците | 19 |
| 2.2.2. Структура на пазара по животозастраховане и анализ на участниците | 21 |
| 2.2.3. Структура на пазара по доброволно здравно осигуряване и анализ на участниците | 23 |
| 2.2.6. Финансово състояние на Гаранционния фонд | 25 |
| 3. Допълнително пенсионно осигуряване | 26 |
| 3.1. Развитие на пазара по допълнително пенсионно осигуряване | 26 |
| 3.2. Структура на пазара и анализ на участниците | 28 |
| 3.2.1. Пенсионноосигурителни дружества | 28 |
| 3.2.2. Фондове за допълнително пенсионно осигуряване | 29 |

Приложения¹

| | |
|--|----|
| <i>Приложение 1.1А.</i> Финансови показатели на публичните дружества, включени в изчислението на индекса SOFIX, към 30.09.2006 г..... | 35 |
| <i>Приложение 1.1Б.</i> Финансови показатели на публичните дружества, включени в индекса BG40 към 30.09.2006 г. | 36 |
| <i>Приложение 1.1В.</i> Емисии, регистрирани за търговия на БФБ-София към 30 септември 2006 г. Нови регистрирани и свалени от търговия емисии през третото тримесечие на 2006 г..... | 38 |
| <i>Приложение 1.2.1А.</i> Брой публични дружества, регистрирани за търговия и свалени от пода на БФБ – София през третото тримесечие на 2006 г. | 38 |
| <i>Приложение 1.2.1Б.</i> Разпределението на пазарната капитализация на публичните дружества по подсектори на икономиката. Чуждестранно участие по подсектори | 39 |
| <i>Приложение 1.2.2А.</i> Собствения капитал, активи и концентрация на пазара по предоставяне на услуги от КИС | 41 |
| <i>Приложение 1.2.2Б.</i> Инвестиционен профил, нетна стойност на активите на една акция/дял, възвращаемост | 43 |
| <i>Приложение 1.2.2В.</i> Структура на активите и доходност на КИС | 45 |
| <i>Приложение 1.2.2Г.</i> Взаимни фондове – чуждестранни колективни инвестиционни схеми | 52 |
| <i>Приложение 1.2.2Д.</i> Собствен капитал, управлявани активи и сключени договори за управление | 53 |
| <i>Приложение 1.2.2Е.</i> Собствен капитал, натрупани активи и пазарен дял на дружествата със специална инвестиционна цел към 30.09.2006 г. ... | 55 |
| <i>Приложение 1.2.2Ж.</i> Структура на активите на АДСИЦ към 30.09.2006 г. | 57 |
| <i>Приложение 1.2.2З.</i> АДСИЦ. Дата на учредяване, предвиден срок на съществуване и основни акционери | 60 |
| <i>Приложение 1.2.3.</i> Чуждестранно участие в акционерната структура на инвестиционните посредници към 30.09.2006 г. | 63 |
| <i>Приложение 1.2.4.</i> Отчет за дохода на фонда за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа..... | 64 |
| <i>Приложение 2.1.1.</i> Чуждестранно участие в капитала на застрахователните дружества към 30.09.2006 г. | 65 |
| <i>Приложение 2.2.1А.</i> Премиен приход, изплатени претенции и пазарен дял на застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане към 30.09.2006 г..... | 67 |
| <i>Приложение 2.2.1Б.</i> Основни балансови показатели на застрахователите по общо застраховане..... | 68 |
| <i>Приложение 2.2.2А.</i> Премиен приход, изплатени претенции и пазарен дял на застрахователите, извършващи дейност по животозастраховане към 30.09.2006 г..... | 69 |
| <i>Приложение 2.2.2Б.</i> Основни балансови показатели на застрахователите по животозастраховане..... | 70 |
| <i>Приложение 2.2.3А.</i> Премиен приход, изплатени претенции и пазарен дял на здравноосигурителните дружества към 30.09.2006 г. | 71 |

¹ Номерацията на приложенията посочва главата от текста на Отчета за дейността на КФН, към която се отнася конкретното приложение

| | |
|--|----|
| <i>Приложение 2.2.1Б. Основни балансови показатели на здравеоосигурителните дружества</i> | 72 |
| <i>Приложение 3.1А. Собствен капитал и балансови активи на ПОД. Балансови активи и брой осигурени лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30.09.2006 г.....</i> | 73 |
| <i>Приложение 3.1Б. Основни акционери в капитала на ПОД.....</i> | 74 |
| <i>Приложение 3.2.2 Структура на инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.....</i> | 75 |

Списък на използваните съкращения

АБЗ – Асоциация на българските застрахователи
 АДСИЦ – Акционерно дружество със специална инвестиционна цел
 АУАН – Акт за установяване на административно нарушение
 БНБ – Българска народна банка
 БТК – Българска телекомуникационна компания
 БФБ – Българска фондова борса
 ГФ – Гаранционен фонд
 ДПФ – доброволен пенсионен фонд
 ДФ – Договорен фонд
 ДЦК – държавни ценни книжа
 ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор
 ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа
 ИП – Инвестиционен посредник
 КЗ – Кодекс за застраховане
 КИС – Колективни инвестиционни схеми
 КФН – Комисия за финансов надзор
 КСО – Кодекс за социално осигуряване
 ПАМ – принудителна административна мярка
 ПД – Публично дружество
 ПОД – пенсионноосигурително дружество
 ППФ – професионален пенсионен фонд
 УПФ – универсален пенсионен фонд
 ФДПО – фонд за допълнително пенсионно осигуряване

Обзор на небанковия финансов сектор

Развитието на небанковия финансов сектор през третото тримесечие на 2006 г. потвърждава очерталата се тенденцията на стабилно нарастване на активността на небанковите финансови посредници. Предстоящото присъединяване на България към ЕС и произтичащият от него пряк конкурентен натиск над българската икономика отреждат ключова роля на посредничество през небанковия финансов сегмент за повишаване на ефективността на националната икономика.

Усъвършенстването на нормативната рамка, целящо либерализиране на небанковия финансов сектор при достатъчно ефективни мерки за защита на потребителите, обуславя благоприятното развитие и наблюдавания ръст през периода. Либерализация по отношение на инвестициите на пенсионните фондове, резервите на застрахователите (особено след влизането на България в ЕС) и разширяването на предмета на дейност на инвестиционните посредници се очаква да доведе до засилен ръст в сектора.

Банковата дейност запазва своя преобладаващ дял в сферата на финансовото посредничество, въпреки че този дял намалява с постепенното устойчиво нарастване на активността в областта на небанковите финансови услуги. Най-сериозен ръст реализират стойностите на показателите, характеризиращи развитието на скоро- или нововъзникналите подсектори – акционерните дружества със специална инвестиционна цел и колективните инвестиционни схеми.

Структура на финансовото посредничество по институционални инвеститори в края на трето тримесечие 2003 - 2006 г.

| Показатели | 30.09.2003 | 30.09.2004 | 30.09.2005 | 30.09.2006 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Активи на инвестиционните посредници | 1,05% | 1,30% | 4,18% | 7,46% |
| Активи на колективните инвестиционни схеми | 0,10% | 0,11% | 0,25% | 0,47% |
| Активи на акционерните дружества със специална инвестиционна цел | - | 0,03% | 0,23% | 1,02% |
| Застрахователни и здравноосигурителни премии | 2,59% | 2,41% | 2,29% | 1,90% |
| Нетни активи на пенсионните фондове | 2,52% | 2,95% | 3,09% | 3,06% |
| Активи на банките | 93,75% | 93,19% | 89,96% | 86,10% |
| Общо | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Въпреки очертаващия се стабилен темп на прираст, посредничеството през небанковите финансови институции е все още недостатъчно популярно в България, което се забелязва при съпоставяне на данните с тези за страните от ЕС. Перспективите за развитие на сектора обаче са особено благоприятни предвид интеграцията на българския пазар на небанкови финансови услуги в европейския. Този процес се очаква да допринесе за навлизане на нови играчи, нарастване на конкуренцията и все по-засилени процеси на хоризонтални и вертикални обединения, което неминуемо ще доведе до подобряване на качеството и разнообразяване на предлаганите продукти и услуги.

1. Инвестиционна дейност

1.1. Развитие на капиталовия пазар

Към 30.09.2006 г. пазарната капитализация на БФБ-София възлиза на 11 210 815 хил. лв., като нараства с 21,30% спрямо отчетената в края на същия период на 2005 г.

Пазарна капитализация на БФБ-София

| | към 30.09.2005 г. (хил. лв.) | към 30.09.2006 г. (хил. лв.) | Годишен ръст (%) |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Официален пазар А | 128 187 | 259 105 | 102,13% |
| Официален пазар В | 797 402 | 1 480 152 | 85,62% |
| Официален пазар С | 1 502 133 | 1 438 030 | -4,27% |
| Официални пазари - ОБЩО | 2 427 722 | 3 177 287 | 30,88% |
| Неофициален пазар | 6 814 535 | 8 033 528 | 17,89% |
| ОБЩО | 9 242 257 | 11 210 815 | 21,30% |

Значителен ръст на годишна база се наблюдава на официалния пазар, сегмент „А“ основно поради промяна в дружествата, листвани на него - в края на септември 2006 г. на този сегмент се търгуват „Албена Инвест Холдинг“ АД, „Синергон Холдинг“ АД и „Индустириален холдинг България“ АД, а към 30.09.2005 г. са листвани „Оловно цинков комплекс“ АД и „Индустириален холдинг България“ АД. Лек спад се наблюдава в пазарната капитализация на официалния пазар, сегмент „С“ основно поради спад в броя на търгуваните на него дружества.

Резултати от търговията на БФБ – София за периода 01.07.2006г. – 30.09.2006г.

| Пазар / сегмент | Брой сделки | Ръст на годишна база (%) | Обем (лотове) | Ръст на годишна база(%) | Оборот (лв.) | Ръст на годишна база (%) |
|---------------------------------------|----------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Официален пазар А | 4 384 | 2,41% | 1 590 690 | -29,27% | 8 780 074 | 8,65% |
| Официален пазар В | 6 952 | 335,04% | 3 478 705 | 259,11% | 28 896 959 | 326,68% |
| Официален пазар С | 4 749 | -73,55% | 1 443 134 | -81,55% | 12 897 235 | -68,55% |
| Официален пазар на облигации | 47 | -4,08% | 12 867 | 123,81% | 22 513 184 | 263,97% |
| Неофициален пазар на акции | 23 191 | 0,33% | 55 503 798 | 187,59% | 318 893 580 | 94,26% |
| Неофициален пазар на облигации | 248 | 100,00% | 45 615 | 57,81% | 76 126 089 | 55,83% |
| Компенсаторни книжа | 3 810 | -9,74% | 90 097 702 | 220,71% | 60 000 675 | 206,61% |
| Други ценни книжа | 434 | 191,28% | 8 214 526 | 950,59% | 2 527 457 | 1262,90% |
| Първичен пазар на акции | 387 | 437,50% | 9 984 284 | 1446,20% | 10 190 428 | 266,29% |
| Първичен пазар - други ценни книжа | 53 | -3,64% | 4 250 000 | 1316,67% | 2 774 056 | 1123,32% |
| Блокови и други договорни сделки | 70 | 6,06% | 46 883 734 | 349,19% | 60 838 944 | 304,92% |
| Общо | 44 325 | 206,09% | 221 505 055 | 706,91% | 604 438 681 | 417,27% |

През периода юли - септември 2006 г. показателите характеризиращи борсовата търговия демонстрират ръст в активността спрямо същия период на предходната година. Оборътът и обемът на търговията на борсата реализират значителен ръст на годишна база от съответно 706,61% и 417,27%. До голяма степен това се дължи на търговията, осъществявана на **неофициалния пазар на акции**, където се търгува съществена част от ценните на борсата ценни книжа. Обемът и оборътът на този пазар нарастват на годишна база съответно с 187,59% и 94,26%.

Значително нарастване се забелязва и на **първичния пазар** – както на акции, така и на други ценни книжа. Прирастът на годишна база на тези два сектора надхвърля 1000%. Оживлението на **първичния пазар на акции** се дължи изцяло на проведеното първично публично предлагане на акции на „Аванс Екуити Холдинг“ АД през месец юли, с което дружеството увеличи капитала си от 2 на 12 млн. лв. – най-голямото в историята на БФБ – София към разглеждания момент. На **първичния пазар на други ценни книжа** през третото тримесечие са изтъргувани права за закупуване на акции от седем дружества със специална инвестиционна цел, а именно Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ-София, СИИ Имоти АДСИЦ-София, Лиам АДСИЦ-София, Люк АДСИЦ-София, Юнивърсъл Пропъртис АДСИЦ-София, Агро Финанс АДСИЦ-София, ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ-София.

Засилване в активността на търговията се забелязва и на **официален пазар на акции** сегмент „В“, тъй като през разглеждания период броят на дружествата, качени на този сегмент се увеличи от 3 на 10. В резултат стойността на показателите, характеризиращи търговията, нараства с около 300% на годишна база. Тъй като тези дружества се прехвърлиха на сегмент „В“ от сегмент „С“, търговията на официалния пазар сегмент „С“ отбелязва спад на годишна база между -70% и -80%.

Търговията на облигации, както на официалния, така и на неофициалния пазар, все още не се характеризира с особено високи показатели. Въпреки това през третото тримесечие на 2006 г. обемът и оборътът на **официалния пазар на облигации** реализират съответно 123,81% и 263,97%. Броят сключени сделки на **неофициалния пазар на облигации** нараства със 100% спрямо същия период на миналата година, а обемът и оборътът с около 50%.

Броят сделки на **неофициалния пазар на компенсаторни инструменти** отбелязва незначителен спад от 9,74% на годишна база, но въпреки това обемът и оборътът нарастват с приблизително 200% спрямо третото тримесечие на 2006 г.

Един от секторите, които бележат изключителен ръст в търговията, е **неофициалният пазар на други ЦК**, на който броя сключени сделки реализира близо 200% ръст на годишна база, а обемът и оборътът нарастват с приблизително 1000% спрямо реализираните през юли - септември 2005 г.

През третото тримесечие на 2006 г. се отчита значителен ръст на годишна база на реализираните оборот и обем при осъществяването на **блокови и други договорени сделки**. Цените на които се сключват тези сделки се определят от непазарни механизми, поради което те не са особено показателни за търговията на борсата.

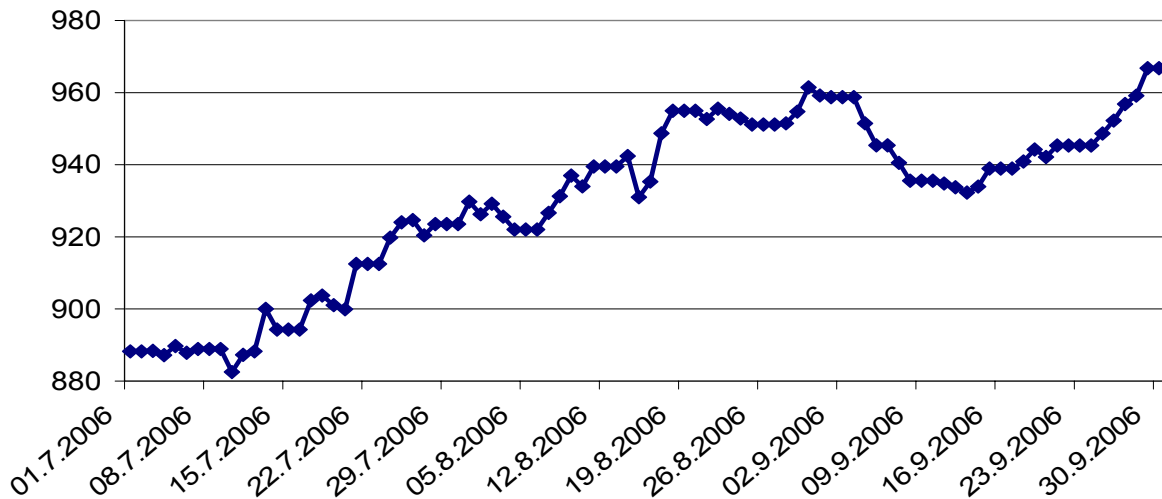
Динамиката на **индексите на БФБ – София** е показателна за състоянието на капиталовия пазар и търговията на него.

През разглежданото тримесечие официалният борсов индекс **SOFIX** запазва възходящия тренд на развитие започнал от началото на 2006 г. Наблюдава се активизиране на търговията с дружествата включени в изчисляването му. В голяма степен това се отнася за търговията с акции на фармацевтичната компания „Софарма“ АД, както и акциите на „Централна кооперативна банка“ АД – София. Именно с акциите на тези две компании се сключват най-голям брой сделки и се търгуват най-

значителни обеми в рамките на третото тримесечие на 2006г. от всички дружества, включени при изчислението на индекса SOFIX.

Индексът стартира от 888,25 пункта в началото на юни и достига най-високото си равнище именно в края на периода - на 30.09.2006 г., когато стойността му е 966,98 пункта.

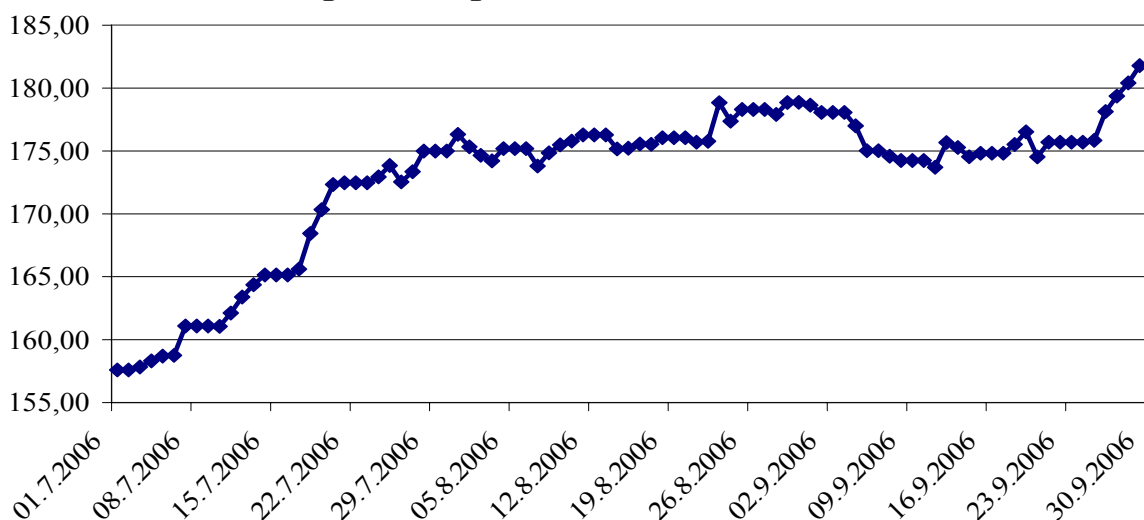
Движение на официалния борсов индекс СОФИКС през третото тримесечие на 2006 г.



В *Приложение 1.1А* са представени показателите, характеризиращи акциите на публичните дружества, включени в **SOFIX**, изчислени въз основа на текущите финансови резултати, капитала и нетната стойност на активите на дружествата. Капитализацията на дружествата, включени в изчислението на индекса, възлиза на 2 916 596 хил. лв. и формира 26% от пазарната капитализация на БФБ – София в края на третото тримесечие на 2006 г. Същевременно 15,72% от капитализацията на дружествата от SOFIX се държи от чуждестранни лица. Свободно търгуемите дялове от капитала на компаниите от SOFIX възлиза средно на 16,03%, ако за свободно търгуем се приема дял под 5%, а за тегло при изчислението се използва капитализацията на дружеството в общата капитализация на дружествата от SOFIX.

През разглеждания период широкообхватният индекс **BG-40** реализира ръст от 40,92 процентни пункта. В началото на отчетното тримесечие BG-40 стартира от стойност 157,59 пункта и приключва периода при ниво 181,79 пункта.

Движение на официалния борсов индекс БГ- 40 през третото тримесечие на 2006 г.



В рамките на разглежданото тримесечие седем от дружествата, включени в изчислението на индекса, се променят. В изчислението на индекса са включени ЕМКА АД-Севлиево (ЕМКА), ЗД Евро инс АД-София (EURINS), Златен лев Холдинг АД-София (HLEV), Инвестор.БГ АД-София (IBG), М+С хидравлик АД-Казанлък (МСН), Пловдив-БТ АД-Пловдив (PLOBT), Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД-Варна (SKELN). Същевременно от индекса отпадат Дуропак-Тракия папир АД - Пазарджик (PAPIR), Златни пясъци АД - Варна (ZLP), ЗПАД ДЗИ АД (DZI), Пампорово АД - Смолян (PAMPO), Петрол АД - София (PET), Развитие Индустрия Холдинг АД - София (RAZHL) и Холдинг Света София АД - София (HSOF). Финансовите показатели на публичните дружества, включени в изчислението на индекса БГ-40 към 30 септември 2006 г. са представени в **Приложение 1.1Б**.

Общата капитализация на дружествата, включени в изчислението на индекса БГ– 40 възлиза на 6 494 034 хил. лв. към 30 септември 2006 г. и така формира 57,92% от общата пазарна капитализация на БФБ - София. Същевременно близо 50% от капитализацията на дружествата от индекса се държи от чуждестранни лица. Свободно търгуемите дялове на капитала на компаниите от БГ- 40 възлиза средно на 19,86%, ако за свободно търгуем се приема дял под 5%, а за тегло при изчислението се използва капитализацията на дружеството в общата капитализация на дружествата от БГ – 40.

В края на септември 2006 г. на БФБ - София се търгуват общо 461 **емисии**, от които 358 емисии акции, 71 емисии облигации, 3 емисии компенсаторни инструменти и 29 емисии други ценни книжа. На първичния пазар се търгуват 3 от изброените емисии. През периода са регистрирани 38 нови емисии, а са спрени от търговия 20 емисии. Подробна информация за емисиите, регистрирани за търговия на БФБ - София към 30.09.2006 г. е представена в **Приложение 1.1В**

1.2. Анализ на участниците на пазара на ценни книжа

1.2.1. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

Към 30 септември 2006 г., общо на всички пазарни сегменти, регистрирани за търговия на БФБ – София са 318 публични дружества като в рамките на третото тримесечие на 2006 г. са качени на пода на фондовата борсата 2 от тях. Информация за новорегистрираните и свалените от търговия през третото тримесечие на 2006 г. публични дружества по пазарни сегменти е представена в *Приложение 1.2.1А*.

Пазарната капитализация на дружества търгувани на БФБ – София към края на третото тримесечие на 2006 г. възлиза на 11 210 млн. лв., като нараства с 21,30% спрямо отчетената в края на септември 2005 г.

През отчетния период компаниите от подотрасъл „Транспорт, складиране и съобщения“ запазват своя най-голям дял в пазарната капитализация на БФБ – София 28,28%, следвани от дружествата в подотраслите „Финансово посредничество“ с 24,95% и „Производство на химични вещества, продукти и влакна“ с 10,67%. На тези три подсектора на икономиката се падат 63,90% от пазарната капитализация на всички публично търгувани компании на българския фондов пазар. Разпределението на пазарната капитализация на публичните дружества спрямо подотрасъла на икономиката към който принадлежат, както и показатели за чуждестранното участие и търговията по подсектори са представени в *Приложение 1.2.1Б*.

Със значителен дял на чуждестранни инвестиции в акционерен капитал през третото тримесечие на 2006 г. остават подотрасли „Производство на продукти от други неметални минерални суровини“ (98,29%), „Транспорт, складиране и съобщения“ (88,47%) и „Производство на дървесна маса, хартия, картон и изделия от хартия и картон; издателска и полиграфическа дейност“ (79,29%). За това в голяма степен допринасят дружества със значителна пазарна капитализация, принадлежащи към съответните подсектори на икономиката, а именно „Дружба стъklarски заводи“ АД с капитализация 170 383 хил. лв., което е и единственото дружество в разглеждания сектор с чуждестранно участие в капитала си (99,59%), „БТК“ АД с капитализация 3 069 570 хил. лв., от която 91,33% собственост на чуждестранни акционери и „Дуропак-Тракия папир“ АД с капитализация 211 510 хил. лв. и 95,44% чуждестранно участие. Значителен чуждестранен интерес е отчетен и към инвестиции в подсектори „Производство на изделия от каучук и пластмаси“ (43,71%), „Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнесуслуги“ (38,06%), както и в подотрасъл „Финансово посредничество“ (36,13%).

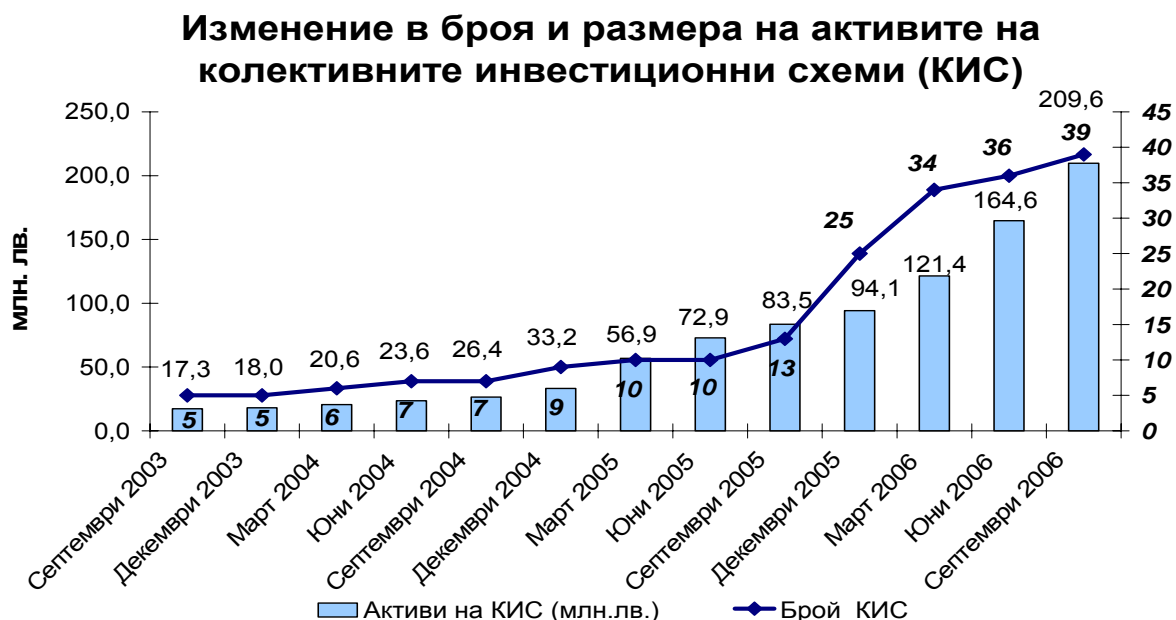
Делът на свободно търгуемите дялове до 5% от капитала на дружествата общо за търгуваните на борсата компании възлиза на 15,91%. Отраслите с най-висок дял свободно търгуеми акции през третото тримесечие на 2006 г. са „Производство на превозни средства“ (40,44%), „Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнесуслуги“ (27,19%), „Строителство“ (25,37%) и „Финансово посредничество“ (23,24%). Дяловете на всички отрасли са представени в *Приложение 1.2.1Б*.

4.2.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел

През 2006 г. сегментът на услугите, предлагани от колективните инвестиционни схеми, се развива много динамично. Значително нарастват, както броят на институционалните инвеститори, така и акумулираните от тях активи. Основен принос за това има въвеждането на нормативната база за учредяване и функциониране на договорните фондове, приета през 2005 г. В края на третото тримесечие на 2006 г.

договорните фондове са вече 28, а активите инвестирани в тях надхвърлят 100 млн. лв. Заедно с 11^{те} инвестиционни дружества, към 30 септември 2006 г. колективните инвестиционни схеми достигат общ брой от 39 и акумулират активи на стойност 209 649 хил. лв., с което бележат значителен ръст на годишна база от 151,07%.

Динамиката в броя и размера на активите на инвестиционните дружества през последните три години може да се проследи на следната графика:



Привлечените от инвестиционните дружества активи в края на отчетния период възлизат на 100 504 хил. лв., а средствата, акумулирани от договорните фондове – 109 145 хил. лв. Така пазарният дял на договорните фондове вече надхвърля този на инвестиционните дружества в общата сума на активите на колективните инвестиционни схеми, достигайки 52,06%. В *Приложение 1.2.2А* е поместена информация за собствения капитал, активите и концентрация на пазара по предоставяне на услуги от колективните инвестиционни схеми.

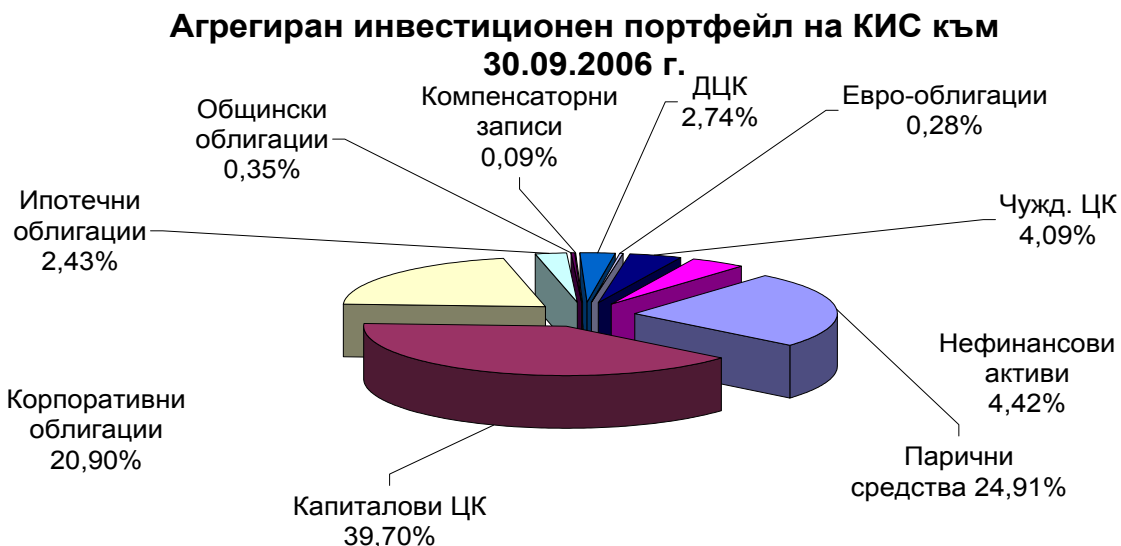
От действащите към 30 септември 2006 г. 11 *инвестиционни дружества*, 9 са от отворен тип и в тях са концентрирани 92,50% от нетните активи на всички инвестиционни дружества, а именно 93 052 хил. лв. Тази стойност отбелязва 22,33% ръст на годишна база. В края на третото тримесечие на 2006 г. активите на двете инвестиционни дружества от затворен тип възлизат на 7 451 хил. лв., с което реализират 30,61% ръст на годишна база.

През отчетния период се запазва високата **концентрация** на пазара на услуги, предлагани от инвестиционните дружества. Две дружества, „Ти Би Ай Евробонд“, „Адванс Инвест“ държат малко над 50% от нетната стойност на активите на дружествата от отворен тип и 22,61% от стойността на нетните активи общо за КИС. От затворения тип инвестиционни дружества с най-голям пазарен дял според нетната стойност на активите е ИД „Надежда“, а от договорните фондове – ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Фонд“.

Според инвестиционната стратегия, базирана на съотношението между риск и възвращаемост, която избират колективните инвестиционни схеми, те могат най-общо да бъдат класифицирани в три основни групи – агресивни (високодоходни), балансирани и консервативни (нискорискови). Принадлежността им към определена група е условна - зависи от придържането на портфолио мениджърите към обявения инвестиционен профил. Двете дружества от затворен тип са избрали балансирана

структура на портфейла си, като инвестиционните им ограничения позволяват и по-агресивна стратегия, в зависимост от преценката на мениджмънта.

Делът на нетните активи на КИС, концентрирани в дружествата и фондовете с балансиран инвестиционен профил остава значително висок и през третото тримесечие на 2006 г., а именно 46,03%. Броят на колективните инвестиционни схеми с балансирана инвестиционна структура остава 16. Колективните схеми с агресивен инвестиционен профил са 11, а тези с консервативен – 6. Те заемат съответно 32,71% и 17,56% дялове от пазара според размера на нетните активи. Балансирано-консервативна инвестиционна стратегия следват две дружества, като заеманият от тях пазарен дял е 3,68%. Умерено – агресивен профил имат две колективни инвестиционни схеми, само една от които извършва дейност към 30 септември 2006 и съответно заема едва 0,01% пазарен дял. В *Приложение 1.2.2Б* е публикувана информация за инвестиционния профил на лицензираните към края на третото тримесечие на 2006 г. дружества и фондове на българския пазар, нетна стойност на активите на една акция (дял), както и датата на началото на публичното предлагане на акциите (дяловете) им.



Структурата на активите на колективните инвестиционни схеми се характеризира със значителен дял на **капиталовите ценни книжа**, който нараства спрямо предходното тримесечие с близо 4 процентни пункта, а на годишна база с 13,17 процентни пункта. Сравнително висок относителен дял в агрегирания инвестиционен портфейл имат **паричните средства**, който значително надхвърля нормативно изискуемите 10%. Спрямо същия период на 2005 г. този дял се свива, но с едва 2,90 процентни пункта. През разглежданото тримесечие, обаче, делът на банковите депозити намалява достигайки 16,59% при 22,98% за предходното тримесечие.

Спрямо края на септември 2005 г. значително се свива относителният дял на **ДЦК** в портфейла на колективните инвестиционни схеми. В края на разглеждания период делът им спада до 2,74% при 11,84% година по-рано. Поради широката гама от инвестиционни алтернативи и позитивното развитие на капиталовия пазар, нискорисковите държавни ценни книжа остават по-непривлекателен инструмент за портфейла на колективните инвестиционни схеми.

Ръст, макар и все още слаб, се наблюдава и в относителния дял на средствата, инвестирани в **чуждестранни ценни книжа** – техният дял надхвърля 4,42% при едва 1,02% към края на септември 2005 г. През първото тримесечие на 2006 г. се допълни

списъка с чуждестранни пазари, съответно борсови индекси, в които българските КИС имат право да инвестират. По този начин се постига по-широка свобода на действия от страна на портфолио мениджмънта и същевременно се дава възможност за създаване на фондове с инвестиционен хоризонт, ориентиран към развиващи се пазари и региони с потенциал за растеж.

Относителните дялове на останалите инвестиционни инструменти остават сравнително непроменени спрямо третото тримесечие на 2005 г. В **Приложение 1.2.2В** е представен агрегираният портфейл на колективните инвестиционни схеми, както и портфейла на всяко дружество поотделно.

Към 30.09.2006 г. публично предлагане на дялове в страната осъществяват 4 чуждестранни КИС, дистрибутиращи 37 взаимни фондове и подфондове. В **Приложение 1.2.2Г** е представена информация за чуждестранните КИС, привлеченият от тях капитал и инвестиционният им посредник (дистрибутор) за България.

Към 30 септември 2006 г. лицензираните **управляващи дружества** стават 21, като четири от тях все още нямат сключен договор за управление. Активите, управлявани от тях, възлизат на 309 648 хил. лв., с което само в рамките на тримесечието бележат 44,53% ръст, а ръстът им на годишна база достига 182,07%. Този ръст се обуславя от новите колективни схеми, чиито активи управляват дружествата, а именно активите на договорните фондове.

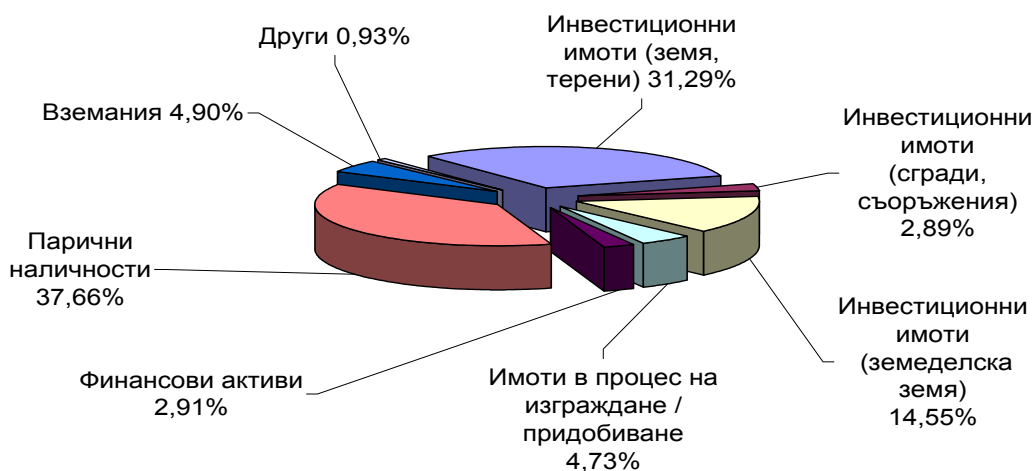
Сред управляващите дружества се наблюдава голяма концентрация – две дружества държат близо 50% от активите, управлявани от всичките 19 дружества. На първо място по размер на управлявани активи е „Ти Би Ай Асет мениджмънт“ ЕАД (25,70%), следвано от „Елана фонд мениджмънт“ АД (24,45%). „Ти Би Ай Асет мениджмънт“ ЕАД е и с най-много сключени договори за управление на активи на институционални инвеститори – 10, следвано от „Елана фонд мениджмънт“ с 7, „Райфайзен Асет Мениджмънт“ АД с 6 договора за управление и „ДСК Управление на активи“ с 5 договора. Собственият капитал, управляваните активи и сключените договори за управление на УД към 31.09.2006 г. са представени в **Приложение 1.2.2Д**.

През последната година сферата на услуги, предлагани от **акционерните дружества със специална инвестиционна цел**, привлича силно интереса на инвестиционната общност. Броят на тези дружества нараства близо трикратно, като към 30.09.2006 г. те са вече 34, при 10 в края на септември 2005 г. В края на третото тримесечие стойността на набраните средства от АДСИЦ достига 449 693 хил. лв., реализирайки ръст на годишна база от 554,64%. Собственият капитал, натрупаните активи и пазарният дял на дружествата със специална инвестиционна цел към 30.09.2006 г. са представени в **Приложение 1.2.2Е**.

В края на третото тримесечие на 2006 г. дружествата, извършващи секюритизация на недвижими имоти, стават 23 и са акумулирали активи 271 964 хил. лв. или 60,77% от активите на всички дружества със специална инвестиционна цел. Поради нарастващия брой на тези дружества, се забелязва деконцентрация в този сегмент – спрямо третото тримесечие на 2005 г. делът на двете дружества с най-голям относителен пазарен дял, спада от близо 60% на 46,17% в края на септември 2006 г.

Агрегираният портфейл към 30 септември 2006 г., както и портфейлите на всяко дружество, са представени в **Приложение 1.2.2Ж**. С преобладаващ дял в **структурата на активите** на дружествата, секюритизиращи недвижими имоти, към края на отчетния период са паричните наличности. Делът им от близо 37,66% е доста висок, имайки предвид предназначението на набраните средства. При анализа на структурата на активите обаче, трябва да се отчете фактът, че много от дружествата са новоучредени.

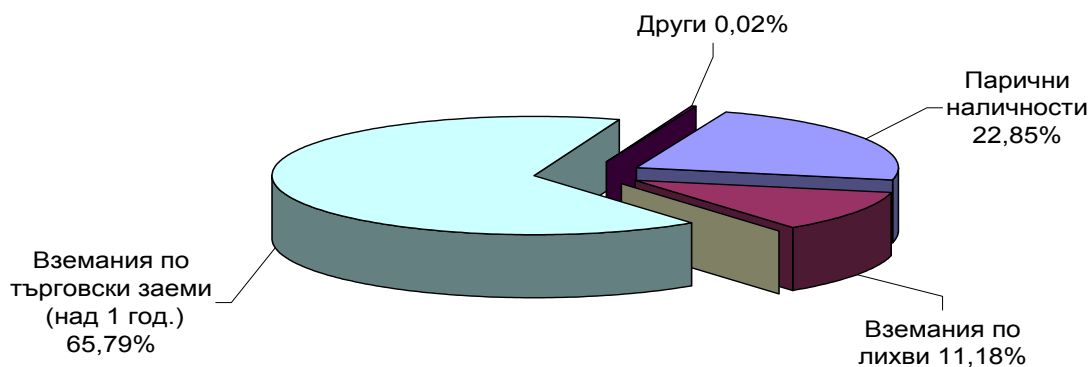
Структура на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на недвижими имоти, към 30.09.2006 г.



Шест от дружествата със специална инвестиционна цел, насочват ресурсите си основно към земеделска земя. В края на третото тримесечие на 2006 г. тези дружества акумулират активи в размер на 177 729 хил. лв. или 39,52% от активите на всички дружества със специална инвестиционна цел. Две от дружествата заемат значителен пазарен дял в рамките на този сегмент, а именно “Фонд за недвижими имоти България” АДСИЦ и "Елана фонд за земеделска земя" АДСИЦ.

Дружествата, секюритизиращи вземания, в края на отчетния период са 5, а активите, натрупани от тях, възлизат на 8 554 хил. лв., с което заемат дял от 1,90% в активите на всички дружества със специална инвестиционна цел. Към 30.09.2006 г. пазарът на услуги по публично секюритизиране на вземания се характеризира със значителна концентрация – „Капитал Директ -1“ АДСИЦ притежава дял от 64,71% от активите на дружествата, извършващи секюритизация на вземания. Трябва да се отчете фактът че останалите четири дружества са все още новопоявили се участници на пазара.

Структура на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на вземания към 30.09.2006 г.



В агрегирания портфейл на дружествата, извършващи секюритизация на вземания, към 30.09.2006 г. значително преобладаващ дял имат вземанията по търговски заеми (над 1 година), които са силно застъпени в портфейла на „Капитал Директ -1“ АДСИЦ. В краткосрочни вземания по търговски заеми не е инвестирало нито едно от дружествата. Структурата на агрегирания портфейл не е показателна за инвестиционната стратегия на дружествата, понеже повечето от тях все още не са успели да разгърнат дейността си.

На пазара на услуги, предлагани от акционерните дружества със специална инвестиционна цел, се забелязва съществен **чуждестранен интерес**. Основните учредители и акционери, датата на учредяване на дружествата и предвиденият срок на съществуване на АДСИЦ са представени в *Приложение 1.2.23*.

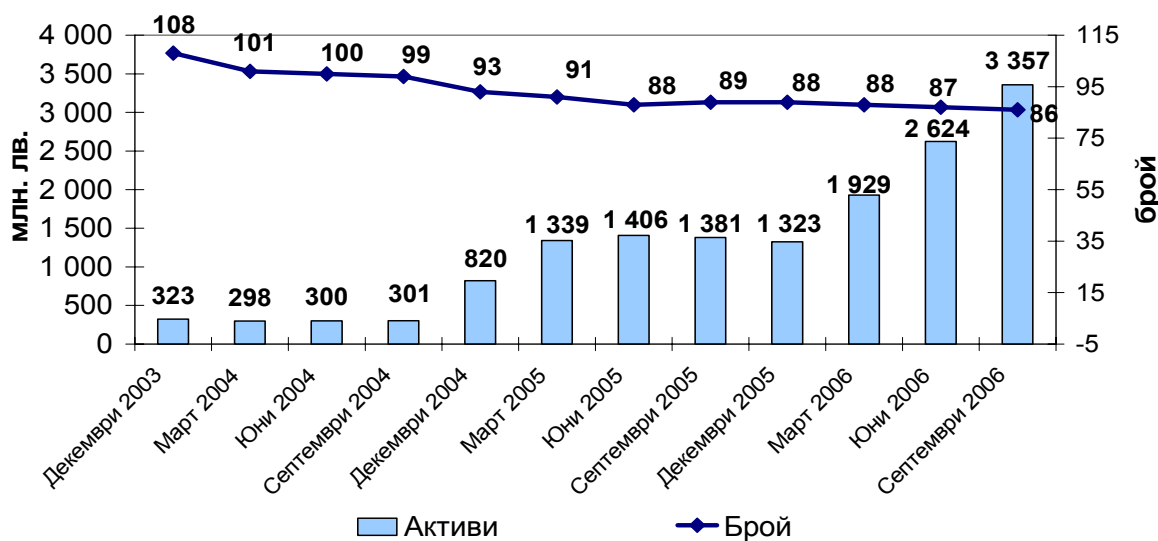
1.2.3. Инвестиционни посредници

Към 30 септември 2006 г. в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН, са вписани 86 дружества, като 29 от тях са банки. Към края на третото тримесечие акумулираните от небанковите инвестиционни посредници активи възлизат на 3 357 млн. лв.

Пазарът по предоставяне на услуги от инвестиционните посредници се характеризира с висока концентрация. Четири инвестиционни посредника - „Булброкърс“ АД, „Ейч Ви Би Биохим“ АД, „Бета Корп“ АД и „Първа Финансова Брокерска Къща“ АД - реализират близо 50% от оборота на борсата през периода. Най-голяма част от реализирания обем на търговия на борсата през третото тримесечие се дължи на посредничеството на ТБ „Ейч Ви Би Биохим“ АД (39,91%), следвана от „Първа финансова брокерска къща“ АД и „ФК Карол“ АД, съответно с 8,58% и 7,86% от оборота на борсата за периода. В броя на сключените през тримесечието сделки най-значителен дял има инвестиционният посредник „ФК Карол“ АД (17,59%), който силно го откроява от следващите го „Бенчмарк“ АД (7,17%), „Елана Трейдинг“ АД (6,04%) и „Юг Маркет“ АД (5,76%).

Динамиката в броя и активите, натрупани от инвестиционните посредници е представена на следната графика:

Изменение на общия размер на активите и броя на инвестиционните посредници към 30.06.2006 г.



Активите на инвестиционните посредници достигат общ размер от 3 357 млн. лв. и реализират значителен ръст на годишна база от 143%. Нарастването на активите на посредниците въпреки намаляването на техния брой се обяснява с последното увеличение в размера на минимален изискуемия капитал, който влиза в сила с началото на 2006 г., а именно дружествата, които имат разрешение да извършват пълния набор от законово определени дейности за инвестиционните посредници да притежават не по-малко от 1 500 хил. лв.

На пазара на услуги, предлагани от инвестиционните посредници се забелязва съществен чуждестранен интерес. В *Приложение 1.2.3* е представено чуждестранното участие в акционерната структура на инвестиционните посредници към 30.09.2006 г.

На капиталовия пазар все по-голяма популярност придобива интернет базираното приложение COBOS (Client Order Book On-line System), чрез което се следи търговията на БФБ - София он-лайн и се подават поръчки за сключване на сделки, които след потвърждение от борсов посредник се въвеждат в системата за търговия на фондовата борса. В рамките на третото тримесечие на 2006 г. чрез COBOS са сключени над 30 000 сделки, което формира 67% дял от сделките, сключени на борсата.

Динамиката на търговията и подаваните поръчки чрез COBOS може да се проследи на следната графика.

Динамика в търговията чрез COBOS



1.2.4. Дейност и финансово състояние на фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа през второто тримесечие на 2006 г.

Към края на третото тримесечие на 2006 г. във Фонда за компенсиране на инвеститорите участват 86 инвестиционни посредници, от които 58 лицензирани от КФН инвестиционни посредници и 29 търговски банки.

Към 30 септември не са настъпили предпоставки за изплащане на компенсация поради фалит на инвестиционни посредници.

Крайният срок за внасяне от инвестиционните посредници на втората четвърт от вноската за 2006 г. беше 31 юли 2006 г. Някои от инвестиционните посредници внесоха дължимата вноска след този срок, поради което са дължими лихви за забава в размер на 158,23 лв.

Към 30 септември 2006 г. приходите на Фонда от годишни вноски за 2005 г. и 2006 г. възлизат на 810 хил. лв. Набраните през периода вноски са инвестирани в краткосрочни депозити в банки съобразно Инвестиционната политика на Фонда. Лихвите, начислени за периода по тези депозити, възлизат на 21 хил. лв.

Отчетът за дохода на Фонда за компенсирание на инвеститорите е представен в **Приложение 1.2.4.**

В рамките на третото тримесечие на 2006 г. УС одобри Вътрешни правила за съставяне, изпълнение и отчитане на бюджета за административните разходи на ФКИЦК. Също така Фондът установи връзка с Фонда за защита на инвеститорите в Унгария с цел двустранно сътрудничество, обмен на информация и професионален опит.

2. Застрахователен пазар и пазар на услуги по доброволно здравно осигуряване

2.1. Развитие на застрахователния пазар и на пазара на услуги по доброволно здравно осигуряване

2.1.1. Премиен приход и чуждестранно участие

Към края на месец септември 2006 г. на **застрахователния пазар** функционират 34 застрахователи. От тях 20 са общозастрахователни дружества, 12 – животозастрахователни дружества и 2 – взаимозастрахователни кооперации, чиято дейност е в областта на животозастраховането. Към 30 септември 2006 г. на **пазара по доброволно здравно осигуряване** дейност извършват 12 здравноосигурителни дружества. Към същата дата дейност по застрахователно посредничество осъществяват 198 застрахователни брокери.

В края на третото тримесечие на 2006 г. отчетеният от застрахователните компании общ **премиен приход** възлиза на 837 153 хил. лв., с което е реализиран ръст на годишна база от 8,95%.

Чуждестранното участие на застрахователния пазар в България се запазва значително и през този отчетен период, като дори се наблюдава засилване на интереса на чуждестранните инвеститори към сектора. Като причини за това могат да бъдат посочени стабилната икономическата среда, ясната и прозрачна регламентация на застрахователната дейност и надзора върху нея, както и съществуващия висок потенциал за растеж на българския застрахователен пазар. В **Приложение 2.1.1** е дадена подробна информация за чуждестранното участие в капитала на застрахователите към 30.09.2006 г.

Запазва се преобладаващият дял (на база брутен премиен приход) на общото застраховане спрямо животозастраховането, който към края на периода е 85,72%. Същевременно обаче, **относителният дял на животозастраховането** в общия премиен приход се повишава от 12,64% през третото тримесечие на 2005 г. до 14,28% за същия период на настоящата година. Причина за увеличението е изпреварващият ръст на brutния премиен приход по животозастраховане спрямо този по общо застраховане.

Относителен дял на животозастраховането в общия премиен приход



2.1.2. Структура на техническите резерви

И през третото тримесечие на 2006 г. не настъпват съществени изменения в структурата на техническите резерви. Основен дял в общия размер на техническите резерви заема математическият резерв в животозастраховането и резерва за предстоящи плащания и пренос-премийния резерв в общото застраховане и доброволното здравно осигуряване.

Брутни технически резерви в застраховането и доброволното здравно осигуряване към края на септември 2006 г.

| Вид технически резерви | Общо застраховане | | Живото-застраховане | | Доброволно здравно осигуряване | |
|---|--------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | Размер (хил. лева) | Отн. дял (%) | Размер (хил. лева) | Отн. дял (%) | Размер (хил. лева) | Отн. дял (%) |
| Пренос - премиен резерв | 315 544 | 50,38 | 15 969 | 6,62 | 4 644 | 84,27 |
| Резерв за предстоящи плащания | 301 470 | 48,14 | 14 222 | 5,90 | 499 | 9,05 |
| Математически резерв | | | 153 266 | 63,58 | | 0,00 |
| Капитализирана стойност на пенсиите | | | 23 169 | 9,61 | | 0,00 |
| Запасен фонд | 1 286 | 0,21 | 2 573 | 1,07 | 368 | 6,68 |
| Други резерви, одобрени от КФН | 7 997 | 1,28 | 3 532 | 1,47 | 0 | 0,00 |
| Застрахователни резерви по застраховки „Живот”, свързани с инвестиционен фонд | | | 28 327 | 11,75 | | 0,00 |
| Общо: | 626 297 | 100,00 | 241 058 | 100,00 | 5 511 | 100,00 |

2.1.3. Технически и финансов резултат

В края на третото тримесечие на 2006 г. дружествата, извършващи дейност по общо застраховане, отчитат обща печалба в размер на 37 610 хил. лв., като печалбата от застрахователна дейност, т.е. техническият резултат, възлиза на 30 125 хил. лв.

Технически и финансов резултат на застрахователите и здравноосигурителните дружества

| Показатели | Общо застраховане | | | Животозастраховане | | | Доброволно здравно осигуряване | | |
|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | В хил. лв. | Към 30.09. 2006 г. | Към 30.09. 2005 г. | Прираст (%) | Към 30.09. 2006 г. | Към 30.09. 2005 г. | Прираст (%) | Към 30.09. 2006 г. | Към 30.09. 2005 г. |
| Технически резултат | 30 125 | 41 858 | -28,03 | 4 419 | 6 970 | -36,60 | 319 | 724 | -55,94 |
| Финансов резултат | 37 610 | 46 692 | -19,45 | 8 737 | 9 811 | -10,95 | 693 | 1251 | -44,60 |

Към 30.09.2006 г. **животозастрахователните дружества** отчитат обща печалба в размер на 8 737 хил. лв., като печалбата от застрахователната дейност е в размер на 4 419 хил. лв. Както в общото застраховане, така и в сферата на животозастраховането по тези два показателя, ръстът на годишна база е отрицателен. Докато в общото застраховане той е незначителен, то в животозастраховането отрицателният ръст на техническият резултат (-36%) и на финансовият резултат (-10%) се дължи на отчетените отрицателни стойности на тези два показателя от лицензираното на 13.01.2006 г. ЗАД „Ай Ен Джи” клон София” и на ЖЗК „ДСК ГАРАНЦИЯ” АД

Към края на отчетния период по **доброволно здравно осигуряване** е реализиран технически резултат от 319 хил. лв. и печалба за сектора в размер на 693 хил. лв.

2.1.4. Агрегиран баланс

Общият размер на **активите** в застраховането към края на третото тримесечие на 2006 г. достига 1 356 646 хил. лв., нараствайки с 20,91% за последните 12 месеца. 70,69% от тях са съответно в общото застраховане, а 29,31% в животозастраховането. Активите на здравноосигурителните дружества през периода са в размер на 25 886 хил. лв. и нарастват с 27,35% спрямо септември 2005 г.

Основни балансови показатели на застрахователите и здравноосигурителните дружества

| Показатели | Общо застраховане | | | Животозастраховане | | | Доброволно здравно осигуряване | | |
|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | В хил. лв. | Към 30.09. 2006 г. | Към 30.09. 2005 г. | Прираст (%) | Към 30.09. 2006 г. | Към 30.09. 2005 г. | Прираст (%) | Към 30.09. 2006 г. | Към 30.09. 2005 г. |
| Собствен капитал | 316 920 | 272 328 | 16,37 | 140 642 | 135 067 | 4,13 | 17 097 | 13 403 | 27,56 |
| Технически резерви | 471 800 | 332 073 | 42,08 | 210 975 | 157 079 | 34,31 | 5 511 | 5 879 | -6,26 |
| Сума на актива | 959 034 | 794 271 | 20,74 | 397 612 | 327 768 | 21,31 | 25 886 | 20 326 | 27,35 |

Капиталът и резервите (собственият капитал) нарастват и в трите сектора. Най-съществено е нарастването в доброволното здравно осигуряване – 27,56%.

2.1.5. Структура на инвестициите

В структурата на инвестициите, както в общото застраховане, така и в животозастраховането и в доброволното здравно осигуряване, преобладават бързоликвидните инструменти – държавни ценни книжа и банкови депозити, съставляващи основната част от балансовата група “Други финансови инвестиции”.

**Инвестиции на застрахователите и здравноосигурителните дружества
към 30.09.2006 г.**

| ВИД ИНВЕСТИЦИИ | ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ | | ЖИВОТО- ЗАСТРАХОВАНЕ | | ДОБРОВОЛНО ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ | |
|---|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------|
| | Размер (хил. лв) | Отн. дял (%) | Размер (хил. лв) | Отн. дял (%) | Размер (хил. лв) | Отн. дял (%) |
| I. Земя и сгради | 63 999 | 11,71 | 26 190 | 9,34 | 1141 | 8,62 |
| II. Инвестиции в дъщерни, смесени и асоциирани предприятия, в които дружеството има дялово участие, в т.ч.: | 38 911 | 7,12 | 57 914 | 20,65 | 1076 | 8,13 |
| Акции и дялове в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия | 21 395 | 54,98 | 57 688 | 99,61 | 513 | 47,68 |
| Дългови ценни книжа, издадени от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия, както предоставени им заеми | 6 598 | 16,96 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Други дялови участия | 10 918 | 28,06 | 226 | 0,39 | 563 | 52,32 |
| Дългови ценни книжа, издадени от други предприятия, в които застрахователят има дялово участие, както и предоставени им заеми | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| III. Други финансови инвестиции, в т.ч.: | 443 810 | 81,18 | 196 371 | 70,01 | 11013 | 83,24 |
| Акции и други ценни книжа с променлив доход и дялове в инвестиционни фондове | 40 528 | 9,13 | 8 041 | 4,09 | 1036 | 9,41 |
| Дългови ценни книжа и други ценни книжа с фиксиран доход, | 248 842 | 56,07 | 123 841 | 63,06 | 3902 | 35,43 |
| в т.ч. ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата | 208 087 | 83,62 | 105 081 | 84,85 | 3096 | 79,34 |
| Участие в инвестиционните пулове | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Заеми, гарантирани с ипотеки | 72 | 0,02 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Други заеми | 0 | 0,00 | 12 042 | 6,13 | 351 | 3,19 |
| Депозити в банки | 158 207 | 35,65 | 49 578 | 25,25 | 5218 | 47,38 |
| Други | 1636 | 0,37 | 2 869 | 1,46 | 506 | 4,59 |
| IV. Депозити в седанти | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ОБЩО | 546 720 | 100,00 | 280 476 | 100,00 | 13 230 | 100,00 |

2.2. Структура на пазарите и анализ на участниците

2.2.1. Структура на пазара по общо застраховане и анализ на участниците

Към 30.09.2006 г. дружествата, извършващи дейност по общо застраховане, реализират **брутен премиен приход** от 717 596 хил. лв., който регистрира 6,32% ръст на годишна база. Отчетеният от всяко дружество премиен приход, съответния пазарен дял, както и изплатените претенции по дружества са представени в *Приложение 2.2.1А*.

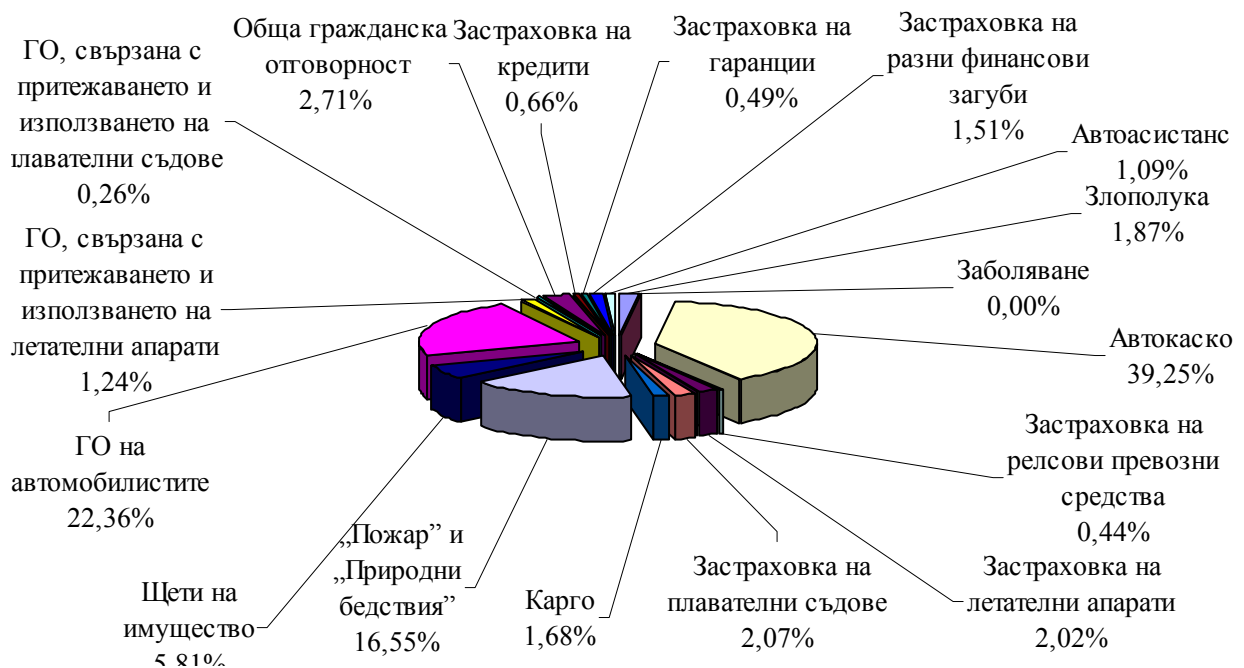
През третото тримесечие на 2006 г. **пазарният дял на трите компании с най-висок премиен приход**, („ДЗИ - Общо застраховане“, АД, ЗПАД „Булстрад“ и ЗПАД „Алианс България“ АД) намалява в сравнение със същия период на предходната година, като към 30 септември 2006 г. съвкупният дял на трите дружества възлиза на 49,00%, при 52,65% към 30.09.2005 г.

Структурата на портфейла на общозастрахователните дружества остава относително непроменена през разглеждания период. Преобладаващ дял в премиения

приход запазват застраховките на МПС – „Автокаско” и „Гражданска отговорност” на автомобилистите – 61,61%.

През разглеждания период най-значителен ръст на премийния приход на годишна база е отчетен при „Застраховка на релсови превозни средства“ (279%). В същото време при някои застраховки от агрегирания портфейл на общозастрахователните дружества се наблюдава отрицателен прираст – при Застраховка „Заболяване” (-78%), Застраховка на разни финансови загуби (-26%) и Застраховка „Злополука” (-10%).

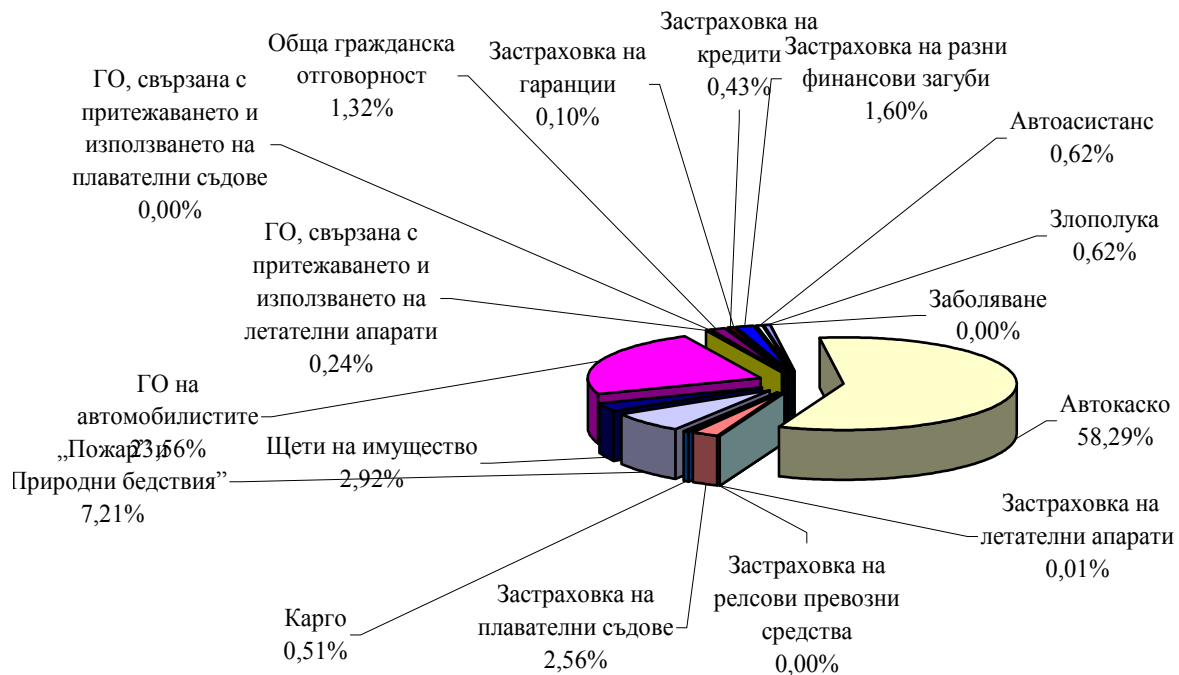
Структура на портфейла на дружествата, извършващи дейност по общо застраховане, към 30.09.2006 г.



Към 30.09.2006 г. **изплатените претенции** от застрахователните дружества, извършващи дейност по общо застраховане, са в размер на 260 077 хил. лв., с което отбелязват ръст на годишна база от 16,01%.

В структурата на изплатените претенции **делът на първите три дружества** нараства в сравнение с предходния период и достига 52,39% от общия обем на изплатените претенции в сектора. В **структурата на плащанията** се запазва преобладаващият дял на застраховките на МПС – 82,28%.

Структура на изплатените обезщетения от дружествата, извършващи дейност по общо застраховане, към 30.09.2006 г.



Увеличение на щетимостта спрямо същия период на 2005 г., респективно увеличение на **изплатените претенции** се отчита по Застраховка на гаранции (295%), застраховка „Заболяване“ (104%). Отрицателен е ръстът при Застраховка на летателни апарати, Застраховка „Злополука“, Застраховка на плавателни съдове, Застраховка на товари по време на превоз, „Пожар“ и „Природни бедствия“ и „Обща гражданска отговорност“.

Финансовите резултати на застрахователите по общо застраховане варират в широк диапазон. Със загуба приключват 2 от 19-те дружества. Основният дял от печалбата в сектора (62,27%) реализират трима от застрахователите – ЗПАД „Алианц България“ АД, ЗАД „Енергия“ и „Застрахователно акционерно дружество Армеец“ АД, притежаващи 31,78% от собствения капитал на общозастрахователните дружества. Общо **капиталът** на всички застрахователи, предлагащи общозастрахователни услуги, достига 316 920 хил. лв., нараствайки с 16,37% за последните 12 месеца.

Към 30.09.2006 г. общата стойност на **техническите резерви** (нетни от презастраховане) на застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане, възлиза на 471 800 хил. лв. Сумарната стойност нараства през периода със 42,08%.

Техническият резултат на общозастрахователните дружества в края на отчетния период възлиза на 30 125 хил. лв., като 16 от застрахователите приключват годината с положителен технически резултат, а загубите на останалите 3 застрахователя са относително малки.

Данни за основните балансови показатели на застрахователите, извършващи дейност в сферата на общото застраховане, се съдържат в **Приложение 2.2.1Б**.

2.2.2. Структура на пазара по животозастраховане и анализ на участниците

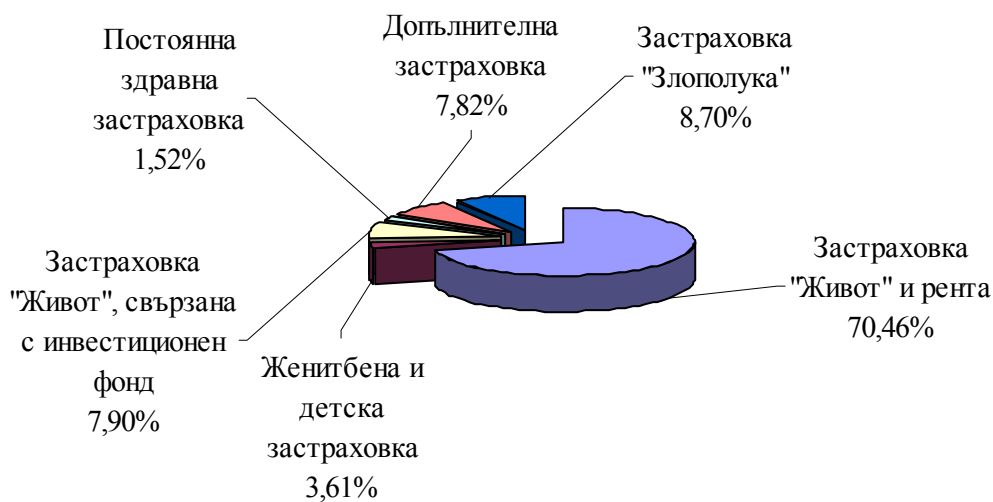
За последните 12 месеца **брутен премиен приход** реализиран от застрахователите, извършващи дейност по животозастраховане нараства с 27,97%, достигайки 119 558 хил. лв. С изключение на две дружества, животозастрахователите отчитат ръст в реализираните премиенни приходи, като най-голямо е нарастването на годишна база при „Синдикална ВЗК“ (273,12%) и ЗК „Витоша-живот“ (103,73%).

Информацията за реализираният от всяко дружество премиен приход и съответните пазарни дялове е представена в **Приложение 2.2.2А**.

В сферата на животозастраховането постепенно започва да намалява съвкупния дял на **трите животозастрахователни дружества с най-висок премиен приход** Пазарният дял на първите три дружества в структурата на премиения приход („ДЗИ“ АД, ЗАД „Алианс България Живот“ и ЗК „Ей Ай Джи Лайф България ЖЗД“ ЕАД) през разглеждания период е 62,61%, при 66,12% за същия период на 2005 г.

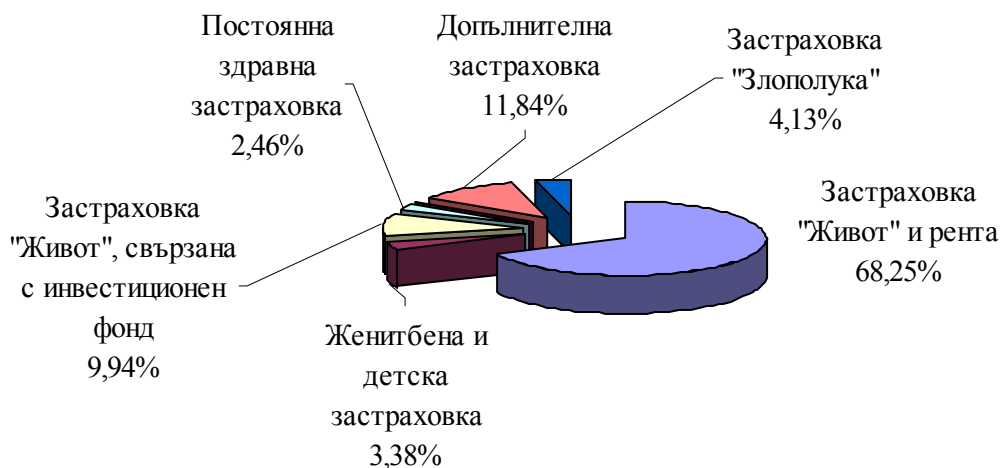
Структурата на портфейла на животозастрахователите, остава относително непроменена през отчетния период – застраховка „Живот” и рента запазва своя преобладаващ дял в премиения приход – 70,46%. Най-висок ръст в brutния премиен приход се наблюдава при Женитбена и детска застраховка – 45,11%.

Структура на портфейла на дружествата, извършващи дейност по животозастраховане, към 30.09.2006 г.



Към 30 септември 2006 г. **изплатените претенции** от застрахователи, извършващи дейност по животозастраховане, са в размер на 32 873 хил. лв. Спрямо същия период на 2005 г. се отчита нарастване на общата сума на плащанията с 32,87%.

Структура на изплатените обезщетения от дружествата, извършващи дейност по животозастраховане, към 30.09.2006 г.



Структурата на изплатените претенции е сходна със структурата на премиения приход. Най-значителни са плащанията по застраховка „Живот” и рента (68,25%), като 92% от тях са по застраховка „Живот”. По застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд се наблюдава най-висок ръст на плащанията спрямо същия период на предходната година – 73%. Застрахователите демонстрират много различен темп на прираст при изплатените претенции, подробна информация за който е представена в *Приложение 2.2.2А*.

Застрахователите, извършващи дейност по животозастраховане, реализират общ положителен **финансов резултат** към 30.09.2006 г., възлизащ на 6 733 хил. лв. През отчетния период със загуба приключват 2 от 13-те животозастрахователи, а двете дружества с най-голям пазарен дял („ДЗИ” АД и ЗАД „Алианц България живот” АД) формират 91,27% от печалбата в сектора.

Техническият резултат от дейността по животозастраховане към 30.09.2006 г. е 2 402 хил. лв., като три дружества приключват периода с отрицателен резултат.

Собственият капитал, сумарно за сектора, възлиза на 140 642 хил. лв. и отбелязва 4,13% ръст на годишна база. Забелязва се голяма концентрация на собствения капитал - едно дружество. „ДЗИ“ АД държи 57,52% от собствения капитал на всички дружества извършващи дейност в сферата на животозастраховането.

Техническите резерви на застрахователите, предлагащи животозастрахователни услуги, възлизат на 210 975 хил. лв. в края на септември 2006 г. и са концентрирани главно в две дружества – ЗАД „Алианц България живот“ и „ДЗИ“ АД.

Подробна информация за основните балансови показатели на застрахователите, извършващи дейност по животозастраховане, е представена в *Приложение 2.2.2Б*.

2.2.3. Структура на пазара по доброволно здравно осигуряване и анализ на участниците

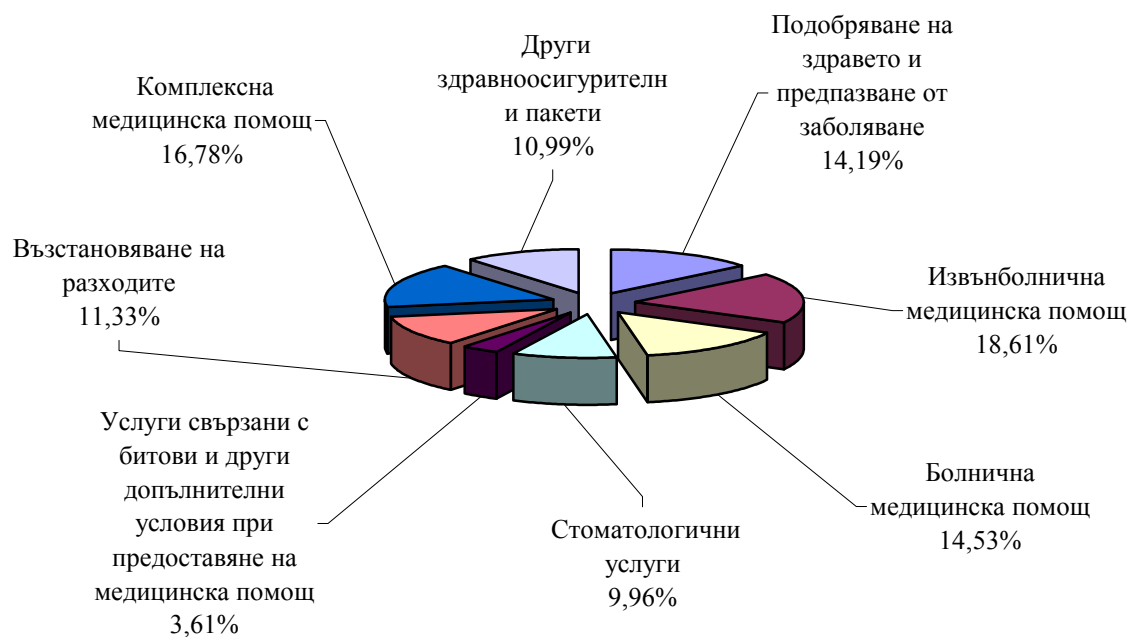
От дружествата, извършващи дейност по доброволно здравно осигуряване към края на септември 2006 г. е реализиран **брутен премиен приход** в размер на 16 120 хил. лв., с което е отчетен ръст от 6,67% на годишна база.

Повечето от здравноосигурителните дружества, реализират положителен прираст на премиения си приход в сравнение с третото тримесечие на 2005 г., като трябва да се отбележи, че темпът на прираст за по-голяма част от дружества е близо и над 100%. Подробни данни за прихода и относителните дялове на здравноосигурителните дружества може да бъде намерена в *Приложение 2.2.3А*.

С най-голям **пазарен дял** по доброволно здравно осигуряване остава БЗОК „Закрила“ АД със 57,60%. Пазарният дял на компанията обаче намалява за последните 12 месеца – към 30.09.2005 г. БЗОК „Закрила“ АД реализира 64,90% от премиения приход по доброволно здравно осигуряване.

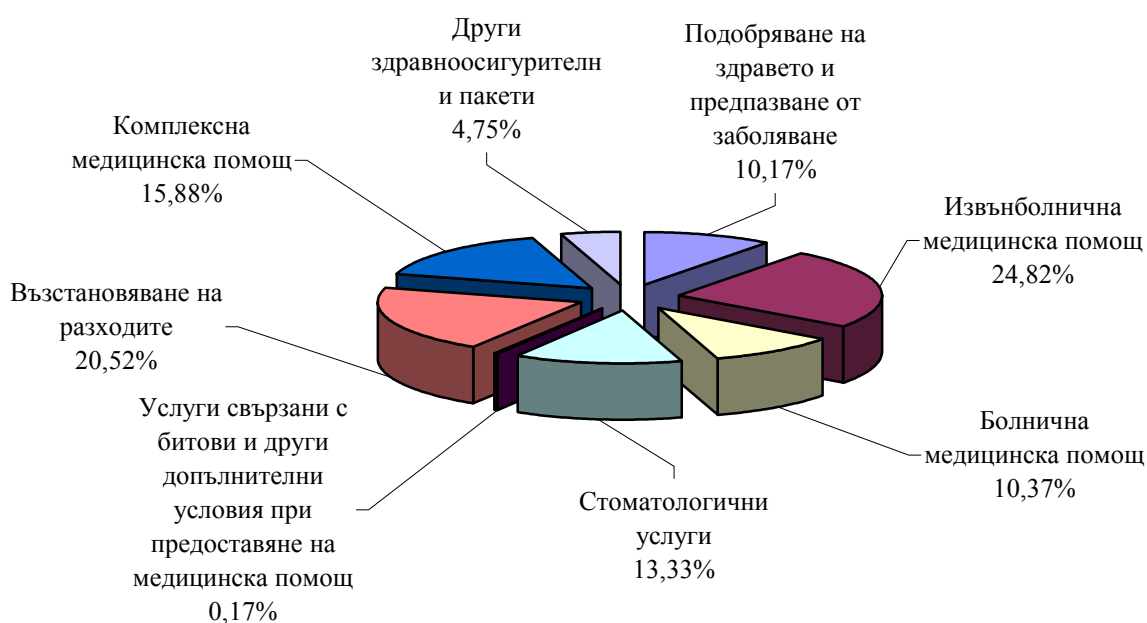
Структурата на портфейла на здравноосигурителните дружества се характеризира с балансираност – нито един от здравноосигурителните пакети не притежава преобладаващ относителен дял в премиения приход. По-големи дялове имат пакетите „Извънболнична медицинска помощ“ и „Комплексна медицинска помощ“, на които се падат 35,39% от реализираният в сектора брутен премиен приход.

Структура на портфейла на здравноосигурителните дружества към 30.09.2006 г.



Изплатените претенции от здравноосигурителните дружества възлизат на 9 202 хил. лв., като темпът на прираст спрямо същия период на предходната година е 44,28%. Най-голям относителен дял в сумата на изплатените претенции по доброволно здравно осигуряване имат пакетите „Извънболнична медицинска помощ” и „Възстановяване на разходите” – 45,35%.

Структура на изплатените претенции от здравноосигурителните дружества в през първото тримесечие на 2006 г.



Сходно със структурата на реализирания премиен приход, основният дял (71,86%) от изплатените претенции се поема от БЗОК „Закрила“ АД.

Финансовият резултат, реализиран от здравноосигурителните дружества в края на септември 2006 г., възлиза на 693 хил. лв. От 12 дружества 4 приключват на загуба, а печалбата в сектора се дължи основно на три дружества – „Доброволна здравноосигурителна мрежа - Здраве“ АД, ЗОК „Надежда“ АД и ЗОАД „ДЗИ“ АД.

Собственият капитал на здравноосигурителните дружества в края на третото тримесечие на 2006 г. достига 17 097 хил. лв., като той е балансирано разпределен между отделните дружества. Стойността му отбелязва 27,56% ръст на годишна база, който се дължи основно на увеличение в капитала на ЗОК „Надежда“ АД, „ЗОФ Медико-21“ АД и „Ти Би Ай Здравно осигуряване“ АД.

Пет от дружествата приключват отчетния период с отрицателен **технически резултат**. Сумарният технически резултат на здравноосигурителните дружества отбелязва спад от 55,94% на годишна база, като достига 319 хил. лв. към 30.09.2006 г. Същевременно **техническите резерви** на здравноосигурителните дружества възлизат на 5 511 хил. лв., отбелязвайки спад от 6,26% за последните 12 месеца. Преобладаващ дял от 37,34% в общата сума на техническите резерви държи БЗОК „Закрила“ АД.

Подробна информация за балансовите показатели на здравноосигурителните дружества към 30.09.2006 г. е представена в *Приложение 2.2.3Б*.

2.2.4. Финансово състояние на Гаранционния фонд

Към края на третото тримесечие на 2006 г. приходите на Гаранционния фонд, формирани от приходи от застрахователи, приходи от инвестиции и др., са в размер на 4 418 хил. лв. Резултатът от дейността на Фонда към края на деветмесечието е положителен, в размер на 2 318 хил. лв.

Отчет за дохода на Гаранционния фонд към 30 септември 2006 г.

| | | |
|-------------|---|--------------|
| I | ПРИХОДИ | |
| 1.1 | Приходи от застрахователи | 3 639 |
| 1.2 | Приходи от регресни искиове | 284 |
| 1.3 | Приходи от глоби и имуществени санкции | 65 |
| 1.4 | Финансови приходи | 305 |
| 1.5 | Полож. разлики от преоц. на стойността на инвестиц. | 125 |
| 1.5 | Други приходи | |
| | ОБЩО ПРИХОДИ | 4 418 |
| II | РАЗХОДИ | |
| 2.1 | Разходи за дейността | |
| 2.1.1. | Разходи за обезщетения | 1 268 |
| 2.1.2. | Разходи за ликвидация | 48 |
| 2.1.3. | Разходи по съдебни дела | 34 |
| 2.2. | Административни разходи | 538 |
| 2.3 | Финансови разходи | 6 |
| 2.4 | Отрицат. разлики от преоц. на стойността на инвестиц. | 206 |
| 2.5 | Други разходи | |
| | ОБЩО РАЗХОДИ | 2100 |
| III | Резултат от дейността на фонда | 2 318 |
| | ОБЩО ИНВЕСТИРАНИ СРЕДСТВА | 6 320 |

3. Допълнително пенсионно осигуряване

3.1. Развитие на пазара по допълнително пенсионно осигуряване през третото тримесечие на 2006 г.

Към 30 септември 2006 г. акумулираните в пенсионните фондове балансови активи достигат 1 380 772 хил. лв., като ръстът за период от една година е значителен - 35,22%. Тенденцията на динамичен растеж утвърждава пазара на услуги по допълнително пенсионно осигуряване като един от най-стабилно развиващите се финансови пазари в България. Същевременно перспективите пред развитие на сектора се запазват, предвид намалената осигурителна тежест, либерализирането на инвестиционния режим на пенсионните фондове и все по-агресивната стратегия към популяризиране атрактивността на доброволните фондове.

През третото тримесечие на 2006 г. в сравнение със същото тримесечие на 2005 г. се наблюдава увеличение на икономическата активност на населението и особено на заетостта (по данни на НСИ). Заетите лица се увеличават със 102,7 хил., а *коефициентът на заетост* се увеличава с 1,7 пункта. Нарастването се дължи изцяло на наетите лица в частния сектор. Безработните лица са 310,4 хил., или 8,8% от икономически активното население. Това е ново рекордно ниско *равнище на безработица* - за сравнение, в края на третото тримесечие на 2005 г., този процент е бил 9,2%

През разглеждания период лиценз за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване получи още едно пенсионноосигурително дружество - ПОД „Топлина” АД. С издадения лиценз броят на пенсионноосигурителните дружества нараства до 9. Новолицензираното дружество все още не управлява фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Всяко едно от останалите 8 ПОД управлява по два фонда за задължително пенсионно осигуряване, съответно универсален и професионален, както и един за доброволно пенсионно осигуряване. В *Приложение 3.1А* са представени собствения капитал, балансовите активи на ПОД, балансовите активи и броя осигурени лица във ФДПО.

Характерната за пазара на допълнителни пенсионноосигурителни услуги висока **концентрация** се наблюдава и през третото тримесечие на 2006 г. Отново две пенсионноосигурителни дружества – ПОК „Доверие“ и ПОД „Алианс България“ държат над 50% от балансовите активи (65,48%) и са привлекли над 50% от осигурените лица (62,58%) в сферата на допълнителното пенсионно осигуряване. Сравнявайки техният общ пазарен дял с този към края на третото тримесечие на предходната година е отчетен лек спад от 2,45 процентни пункта на база балансови активи и 1,14 процентни пункта според броя осигурени лица.

Чуждестранното участие на пазара по допълнително пенсионно осигуряване запазва значителното си присъствие. В *Приложение 3.1Б* са представени основните акционери в капитала на пенсионноосигурителните дружества, голяма част от които са пряко или непряко собственик на чуждестранни инвеститори.

Процесът по промяна на участие и прехвърляне на средства във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване през разглеждания период се характеризира с по-голяма интензивност отколкото през периода юли – септември 2005 г.

Подадените през третото тримесечие заявления за промяна на участие и за прехвърляне на суми от индивидуалните партии във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване са общо 17 203. От осигурени в универсален пенсионен фонд лица са подадени 15 826 заявления, а от лица осигурени в професионален пенсионен

фонд – 1 153 заявления за промяна на участие. Пенсионноосигурителните дружества са се произнесли с отказ за 15,86 от общия брой подадени заявления за смяна на фонд. За прехвърляне на суми от доброволните пенсионни фондове са подадени 224 заявления, като получените откази са 51, което представлява 22,77% от подадените заявления.

Брой лица, променили участието си във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, и размер на прехвърлените средства

| | УПФ | | ППФ | | ДФФ | | Всичко | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|----------|------------------|------------------|
| | Трето тримесечие | | Трето тримесечие | | Трето тримесечие | | Трето тримесечие | |
| | 2005 г. | 2006 г. | 2005 г. | 2006 г. | 2005 г. | 2006 г. | 2005 г. | 2006 г. |
| Среден брой осигурени лица | 2 154 202 | 2 360 317 | 178 784 | 189 403 | 541 355 | 559 814 | 2 874 341 | 3 109 534 |
| Общ брой лица, променили участието си | 4 927 | 13 312 | 498 | 990 | 144 | 177 | 5 569 | 14 479 |
| Относителен дял на лицата, променили участието си (%) | 0,23 | 0,56 | 0,28 | 0,52 | 0,03 | 0,03 | 0,19 | 0,47 |
| Среден размер на нетните активи за периода (хил. лв.) | 370 005 | 582 732 | 234 155 | 283 053 | 374 974 | 454 462 | 979 134 | 1 320 247 |
| Общ размер на прехвърлените средства за периода (хил. лв.) | 993 684 | 3 123 710 | 826 405 | 1 827 993 | 382 967 | 415 087 | 2 203 056 | 5 366 790 |
| Среден размер на прехвърлени средства на едно осигурено лице, променило участието си (лв.) | 201,68 | 234,65 | 1 659,45 | 1 846,46 | 2 659,49 | 2 345,12 | 395,59 | 370,66 |
| Относителен дял на прехвърлените средства (%) | 0,27 | 0,54 | 0,35 | 0,65 | 0,10 | 0,09 | 0,23 | 0,41 |

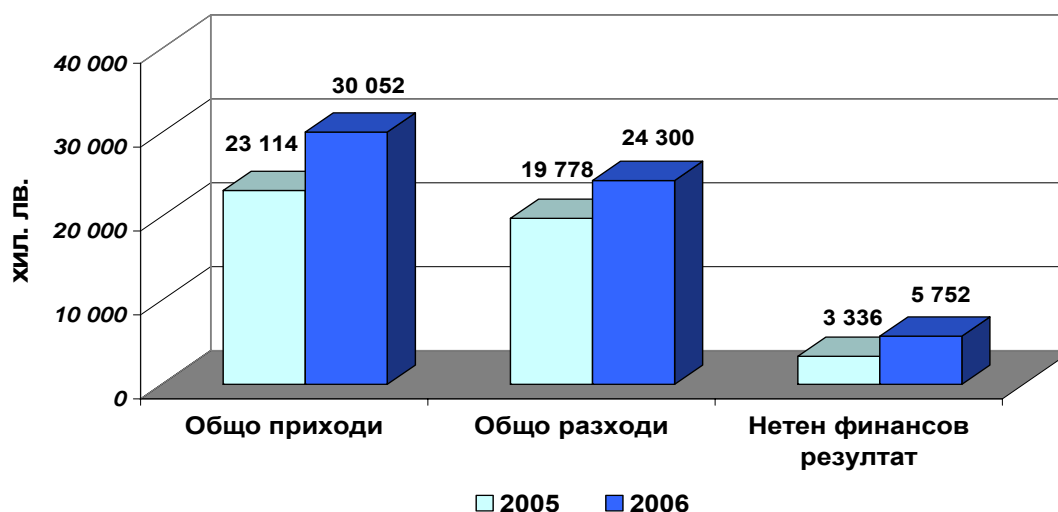
Броят на осигурените лица, променили участие или прехвърлили суми, през третото тримесечие на 2006 г., се увеличава с 8 910 лица или с 159,99%, в сравнение със същия период на предходната година. Нарастване се отчита и в **общия размер на прехвърлените средства, като ръстът отчетен по този показател е също значителен - 143,61%. Трябва обаче да се има предвид, че отчетените съществени повишения са в абсолютни стойности. Относителните показатели реализират по-малък растеж, поради нарастването в общият брой осигурени, както и поради ръста в общата стойност на акумулираните от пенсионните фондове активи.**

3.2. Анализ на участниците на пазара по предоставяне на услуги по допълнително пенсионно осигуряване

3.2.1. Пенсионноосигурителни дружества

Към 30.09.2006 г. общият размер на **собствения капитал** на дружествата, извършващи дейност по допълнително пенсионно осигуряване, възлиза на 49 663 хил. лв. Пенсионните дружества поддържат сравнително високо равнище на **капиталова адекватност**. Средната стойност на показателя към края на разглежданото тримесечие е 114,15%, при нормативно определен размер от не по-малко от 50% от минималния капитал, като по дружества варира между 52,98% и 237,54%. Спрямо предходното тримесечие се наблюдава нарастване на средната стойност на показателя с 8,06 процентни пункта.

Финансови показатели на пенсионноосигурителните дружества към 30 септември 2005 и 2006 г.



Към 30 септември 2006 г. **общите приходи** на пенсионноосигурителните дружества нарастват с 30,02% спрямо отчетените за същия период на предходната година. Най-голямо е увеличението в *приходите от управление на собствените средства*, при които се отчита ръст от 87,13%. Стойността им към 30.09.2006 г. достига 7 936 хил. лв.

В общите приходи на пенсионноосигурителните дружества, преобладаващия си дял запазват *приходите от такси и удържки*. Размерът им бележи ръст от 17,27% в сравнение с деветте месеца на миналата година, достигайки 21 830 хил. лв. към 30.09.2006 г. Основен фактор за повишаването им е нарастването на приходите от осигурителните вноски, вследствие на увеличаващия се брой осигурени лица и увеличението на постъпленията от инвестиционна такса, в резултат на високата доходност, реализирана при управлението на непрекъснато нарастващите активи в пенсионните фондове.

Общите разходи на пенсионноосигурителните дружества за периода 01.01.-30.09.2006 г. нарастват 22,86% в сравнение със същия период на миналата година. Стойността на показателя *приходи от такси и удържки на 100 лв. разходи за дейността* възлиза на 89,84 лв. Наблюдава се намаление на този показател, в сравнение с отчетената стойност за същия период на предходната година - 94,12 лв., но увеличение спрямо стойността към края на предходното тримесечие – 85,92 лв.

Общият нетен финансов резултат на осемте лицензирани дружества, извършващи дейност по допълнително пенсионно осигуряване към края на разглеждания период достига 5 752 хил. лв., нараствайки със 72,42% спрямо деветте месеца на предходната година.

Шест дружества са отчетели текуща печалба от дейността към 30.09.2006 г. Средната стойност на показателя за **ефективност на дейността на ПОД** е 118,04%, като спрямо предходното тримесечие се наблюдава известно нарастване, което се дължи на по-висок темп на нарастване на приходите в сравнение с разходите. Показателят за ефективност на дейността на отделните дружества е в границите между 74,21% и 153,21%.

Две дружества имат **отрицателна рентабилност на собствения капитал**, като най-ниската стойност на показателя е -25,92%. В седем ПОД се наблюдава нарастване на рентабилността на собствения капитал в сравнение с второ тримесечие, поради реализиран положителен финансов резултат за отчетното тримесечие, което води и до нарастване на средната стойност на показателя от 2,72% към 30.06.2006г. на 6,95% към 30.09.2006г.

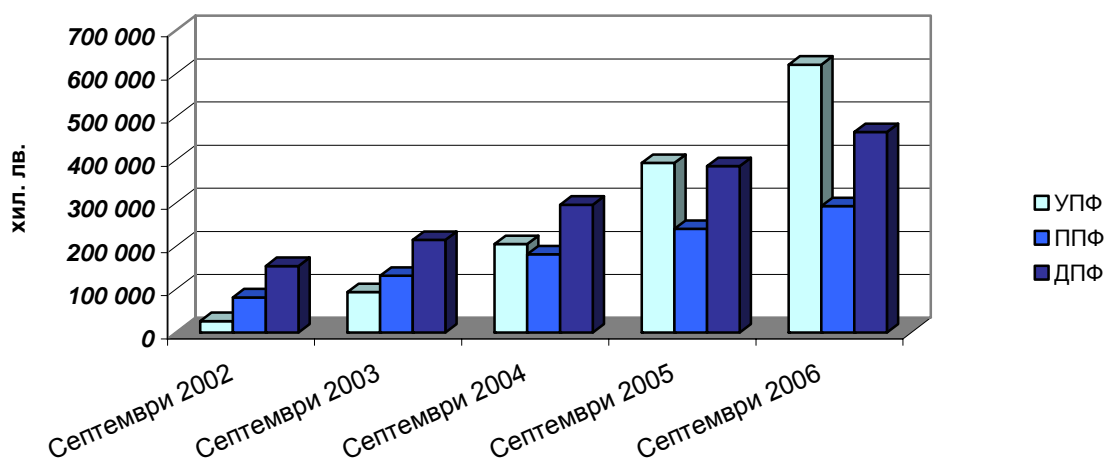
Средната стойност на показателя **ръст на активите на ПОД** за трето тримесечие е 5,77% спрямо 6,26% за второ. През тримесечието само в едно ПОД стойността на показателя е отрицателна величина.

Към 30.09.2006г. активите на пенсионноосигурителните дружества покриват 10,89% от активите на управляваните ФДПО. Спрямо края на предходното тримесечие се наблюдава намаление в степента на покритие, което се дължи на това, че при отделните дружества балансовата стойност на активите на ПОД намалява или ръстът на активите на ФДПО изпреварва ръста на изменение на активите на ПОД.

3.2.2. Фондове за допълнително пенсионно осигуряване

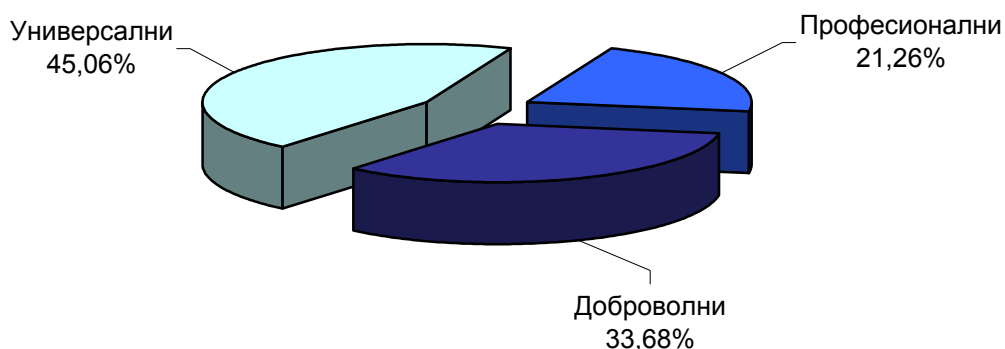
Към 30.09.2006 г. нетната стойност на активите, концентрирани в пенсионните фондове достига 1 378 257 хил. лв. при ръст за последните 12 месеца от 35,24%. Размерът на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване продължава да нараства вследствие на постъпленията от осигурителни вноски и реализираната положителна доходност от инвестиране на акумулираните средства.

Динамика на разпределението на нетните активи по фондове



Най-динамично е изменението на активите на универсалните фондове, като ръстът им е значително по-висок от този на професионалните и доброволните фондове. В края на разглежданото тримесечие **нетните активи**, акумулирани в универсалните пенсионни фондове са в размер на 620 987 хил. лв., като стойността им нараства с 57,94% за последните 12 месеца. Наблюдава се покачване на относителният им дял в общия размер на активите на пенсионните фондове от 38,59% към 30.09.2005 г. на 45,06% към 30.09.2006 г.

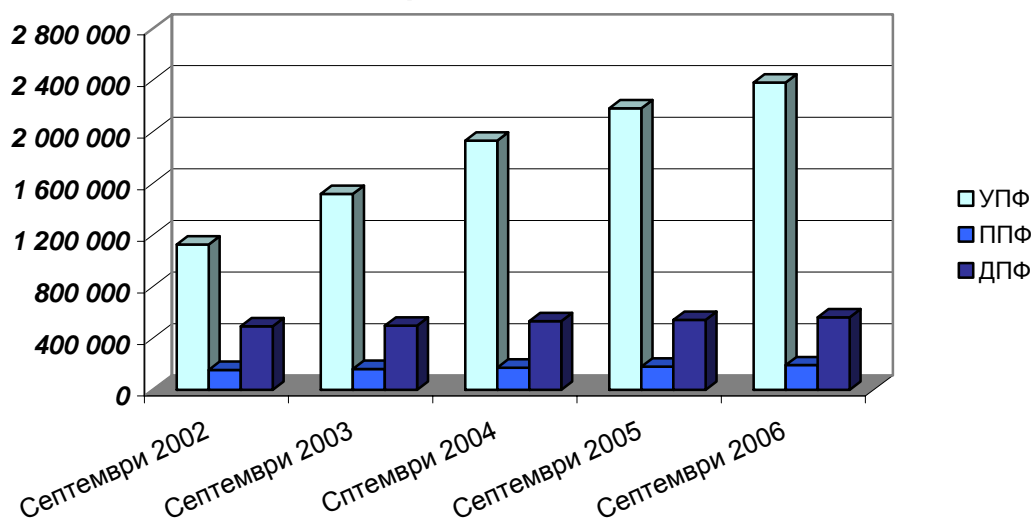
Разпределение на нетните активи между фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30 септември 2006 г.



Към края на отчетния период нетната стойност на активите, концентрирани в професионалните пенсионни фондове възлиза на 292 953 хил. лв., а тази на акумулираните активи от доброволните фондове - 464 317 хил. лв. Реализираните нараствания за период от една година са съответно 21,99% и 20,36%. И при двата вида фондове се отчита спад в относителните им дялове в разпределението на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

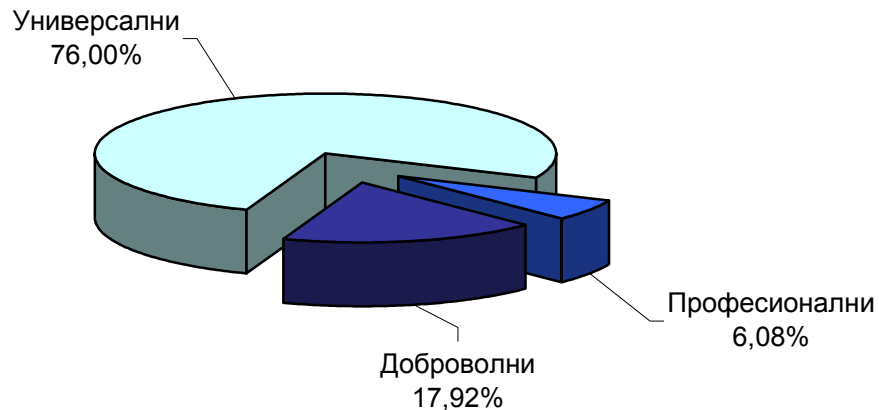
Броят на лицата, осигурени във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към края на третото тримесечие на 2006 г. отбелязва ръст за последните 12 месеца от 7,87%, достигайки 3 133 986 души.

Динамика в разпределението на осигурените лица по фондове



Най-голяма част от осигурените лица са съсредоточени в универсалните пенсионни фондове, където към края на септември 2006 г. се осигуряват 2 381 769 лица. Осигуряващи се към 30.09.2006 г. в професионалните пенсионни фондове са 190 430 лица, а в доброволните фондове – 561 787 лица.

Разпределение на осигурените лица между фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30 септември 2006 г.



И при трите вида фондове за допълнително пенсионно осигуряване през отчетното тримесечие ръстът на активите значително изпреварва прираста на броя на осигурените лица, при което в сравнение с края на предходното тримесечие стойността на показателя **среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице** се увеличава съответно с 12,00% до 260,73 лв. за универсалните фондове, с 6,09% до 1 538,38 лв. за професионалните фондове и с 3,70% до 826,50 лв. за доброволните фондове. По дружества се наблюдават значителни отклонения от посочените средни равнища - в УПФ среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице са между 153,65 лв. и 287,39 лв., в ППФ – между 529,68 лв. и 1 779,17 лв., а в ДПФ – между 380,55 лв. и 1 509,92 лв.

Значително се увеличават и **постъпленията от осигурителни вноски**. През разглеждания тримесечен период те достигат обща стойност от 90 738 хил. лв., като в сравнение с третото тримесечие на предходната година са се увеличили с 22,88%. Основен принос за нарастването имат универсалните пенсионни фондове. Общият размер на постъпленията от осигурителни вноски в тези фондове реализира ръст от 40,45%, сравнено със същия период на миналата година, достигайки 59 341 хил. лв. Постъпленията в професионалните фондове за периода, възлизат на 11 814 хил. лв., като нарастват с 10,38% в сравнение с отчетените през периода юли – септември 2005 г.

Постъпилите в доброволните пенсионни фондове осигурителни вноски през периода са в размер на 19 583 хил. лв., като стойността им отчита спад от 6,26% спрямо съответното тримесечие на 2005 г. Преобладаващ дял заемат личните вноски, които формират 53,93% от общият размер на постъпленията. През разглеждания период вноските от работодател обхващат 44,91% от постъпленията, а тези от друг осигурител - 1,16%.

Всички фондове за допълнително пенсионно осигуряване реализират **доходност** на годишна база за последния 24-месечен период, по-висока от основния лихвен процент и инфлационните равнища за същия период, с което е постигнато реално нарастване на пенсионните спестявания на осигурените. Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване отчитат за периода, доходност, надвишаваща

определеното равнище на минимална доходност от 5,16% за универсалните и 5,40% за професионалните пенсионни фондове. Задължителните фондове управлявани от ПОД „ЦКБ-Сила“ са реализирали доходност надхвърляща горната граница² от 12,04% за УПФ и 12,59% за ППФ, респективно заделили резерв за гарантиране на минималната доходност.

Постигнатата от универсалните пенсионни фондове **среднопретеглена доходност** на годишна база за периода 01.07.2004 - 30.09.2006 г. е 8,60%. Два фонда са постигнали доходност по-висока от среднопретеглената, като между осемте универсални фонда тя варира от 6,30% (при ЗУПФ „Алианц България“) до 13,80% (при УПФ „ЦКБ-Сила“). Среднопретеглената доходност на професионалните фондове за последния 24-месечен период е 8,99% на годишна база. По-висока от среднопретеглената доходност са реализирали четири фонда, като доходността, постигната от ППФ „ЦКБ-Сила“ е най-високата (13,21%). Най-ниската доходност за професионален пенсионен фонд е 6,44%, реализирана от ЗУПФ „Алианц България“.

От 7,36% до 12,26% варира доходността при доброволните пенсионни фондове, като среднопретеглената доходност при тези фондове е 8,71%. Четири от доброволните фондове са с доходност над нивото на среднопретеглената. Най-висока е доходността постигната от доброволния фонд управляван от ПОД „ЦКБ-Сила“, а ДПФ „ДСК-Родина“ е реализирал най-ниска доходност при доброволните фондове.

Общата стойност на **инвестициите** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30.09.2006 г. е 1 324 105 хил. лв. Размерът им нараства с 32,79% за последните 12 месеца, което се дължи на значителното увеличение на акумулираните от пенсионните фондове активи. Инвестираните средства на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване формират 95,90% от общата стойност на балансните им активи.

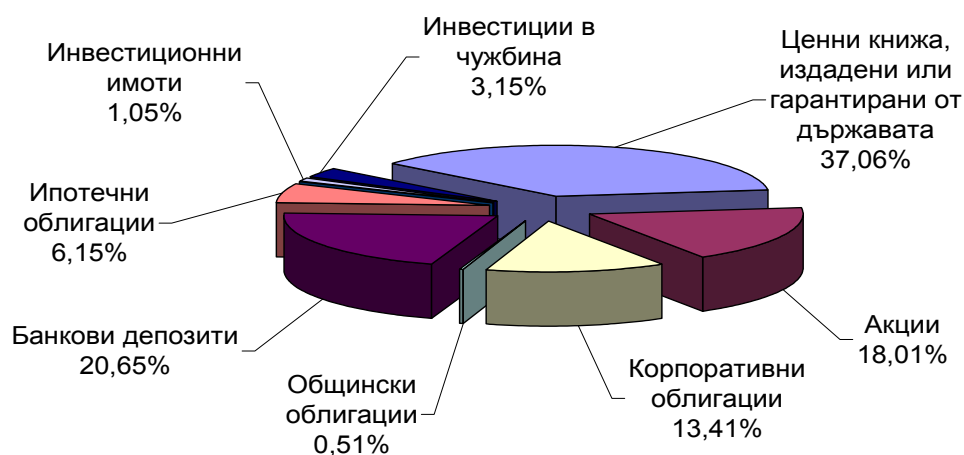
Най-голям дял в общите инвестиции на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване имат универсалните пенсионни фондове. Техният **относителен дял в инвестираните средства** възлиза на 44,85% към края на септември 2006 г. За същия период на предходната 2005 г. инвестициите на универсалните пенсионни фондове представляват 38,34% от общите инвестиции на пенсионните фондове. Доброволните фондове, които към края на третото тримесечие на 2005 г. са с дял от 38,00% в общите инвестиции, към края на този отчетен период заемат вече 33,50% от инвестираните средства на всички пенсионни фондове. Относителният дял на професионалните пенсионни фондове в общите инвестиции също намалява спрямо края на септември 2005 г. - от 23,66% на 21,65% към 30.09.2006 г. Структурата на инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30 септември 2006 г. е представена в **Приложение 3.2.2**.

Либерализирането на нормативните изисквания към инвестициите на пенсионните фондове стана факт с приемането от Народното събрание на Република България на Закон за изменение и допълнение на КСО³. Чрез него се премахват законово установените минимални прагове за инвестиции в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, а също така се дава възможност активите на пенсионните фондове да бъдат инвестирани в сравнително нови за българския пазар финансови инструменти, като акции от АДСИЦ, акции и/или дялове от КИС и др.

² съгласно чл. 193, ал. 7 от КСО

³ обн., „ДВ“, бр. 17 от 24.02.2006 г.

Структура на агрегирания инвестиционен портфейл на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30.09.2006 г.



Спрямо 30.09.2005 г., относителният дял на **ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата**, в агрегирания инвестиционен портфейл на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване намалява значително – с 15,73 процентни пункта. Въпреки това, към края на отчетния период, държавните ценни книжа (ДЦК) продължават да са с най-съществен дял в структурата на инвестиционните портфейли на пенсионните фондове.

Най-голям е делът на **ДЦК** в инвестиционния портфейл на професионалните фондове (39,89%). В сравнение със същият период на предходната година той се свива с 17,26 процентни пункта. Инвестициите на универсалните пенсионни фондове в ДЦК се свиват с 17,07 процентни пункта, заемайки в края на септември относителен дял от 39,21%. Най-малък е делът на ДЦК в инвестиционния портфейл на доброволните фондове (32,35%), като при тях се наблюдава и най-малък спад за последните 12 месеца на инвестираните в този финансов инструмент средства - 14,21 процентни пункта. Въпреки отчетените намаления, делът на инвестициите на пенсионните фондове в ДЦК е все още съществен, предвид либерализирането на инвестиционният им режим.

Сравнително висок остава и делът на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, държани под формата на **банкови депозити**. Според същия период на 2005 г. относителният им дял дори се увеличава с 0,34 процентни пункта. Стабилната банкова система и високите лихвени равнища в страната спрямо тези в ЕС са предпоставки за поддържане на висок относителен дял на инвестициите в банкови депозити.

Към 30 септември 2006 г. вече 31,42% от инвестициите на 24-те фонда за допълнително пенсионно осигуряване, или 416 059 хил. лв. са вложени в **ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа**. Нарастването на тези инвестиции за последните 12 месеца е значително – към 30.09.2005 г. делът на инвестираните от пенсионните фондове средства на борсата е 14,26%, а размерът им едва 142 188 хил. лв. Това нарастване се дължи основно на увеличението на инвестициите в **акции**, които от 5,94% в края на третото тримесечие на 2005 г. нарастват до 18,01% в края на септември 2006 г. Увеличението на относителния дял на средствата инвестирани в **корпоративни облигации** спрямо същия период на миналата година е 5,09 процентни пункта и достига 13,41% към 30.09.2006 г.

Относителният дял на **общинските облигации** в агрегирания инвестиционен портфейл на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване намалява с 0,12 процентни пункта, въпреки наличието на ръст на инвестициите в абсолютен размер.

Средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, инвестирани в **ипотечни облигации** и в **инвестиционни имоти**, намаляват както в абсолютна стойност, така и като относителен дял в общите инвестиции. В сравнение със същия период на предходната година инвестициите в ипотечни облигации намаляват в относително изражение с 3,57 процентни пункта, а тези в инвестиционни имоти – с 0,64 процентни пункта.

За последните 12 месеца размерът на инвестираните в чужбина средства нараства близо 7 пъти, а относителният дял на тези инвестиции се увеличава с 2,55 процентни пункта. Въпреки това, все още, средствата на пенсионните фондове се инвестират почти изцяло в страната, като делът на **инвестициите в чужбина** е малко над 3%. Това се дължи на по - високата доходност, която реализират пенсионните фондове на местния пазар, респективно по-ниските лихвени равнища на международните финансови пазари.

Към 30.09.2006 г. все още нито едно от дружествата не е инвестирало активи на управляван от него фонд в **деривативни инструменти**, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа. Една от причините за това е липсата на търговия на такъв вид инвестиционни инструменти на местен регулиран пазар на ценни книжа и слаб интерес от страна на пенсионните фондове към инвестиране в деривати на ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари на ценни книжа.

Приложения⁴

Приложение 1.1А Финансови показатели на публичните дружества, включени в изчислението на индекса SOFIX, към 30.09.2006 г.

| Наименование на дружеството | Капитализация | Сума на актива | Общо приходи от дейността | Текущ финансов резултат | Свободно търгуеми дялове от капитала (до 5%)* | Чуждестранно участие в капитала | Сделки (брой) | Обем (акции) |
|---------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|---|---------------------------------|---------------|------------------|
| | | | | | | | | |
| ДЗИ АД | 384 070 | 154 888 | 2 661 | 3 506 | 13,26% | 23,48% | 91 | 51 796 |
| Оргахим АД | 48 607 | 28 421 | 3 964 | 75 564 | 35,79% | 74,85% | 316 | 23 584 |
| Петрол АД | 380 189 | 355 939 | 12 214 | 484 382 | 7,46% | 20,63% | 164 | 282 377 |
| Биовет АД | 103 175 | 151 279 | 101 | 60 469 | 19,04% | 2,40% | 441 | 101 417 |
| Софарма АД | 714 120 | 276 983 | 18 910 | 111 754 | 15,43% | 14,22% | 1 416 | 569 953 |
| Албена АД | 332 834 | 382 144 | 21 973 | 84 813 | 30,63% | 6,12% | 335 | 41 653 |
| Златни пясъци АД | 96 884 | 144 450 | 2 882 | 20 518 | 7,98% | 2,52% | 244 | 18 969 |
| Неохим АД | 135 133 | 22 711 | 2 651 | 132 892 | 18,70% | 28,86% | 468 | 103 720 |
| Булгартабак холдинг АД | 235 751 | 85 421 | 20 848 | 42 799 | 12,07% | 16,00% | 73 | 6 126 |
| Благоевград БТ АД | 205 129 | 296 915 | 15 439 | 120 958 | 9,76% | 11,16% | 65 | 1 396 |
| Слънчев бряг АД | 37 198 | 108 991 | -2 715 | 15 521 | 14,98% | 0,65% | 194 | 37 881 |
| Централна кооперативна банка АД | 243 506 | 1 087 748 | 8 530 | 45 810 | 21,35% | 11,01% | 576 | 1 434 867 |
| ОБЩО | 2 916 596 | 3 095 890 | 107 458 | 1 198 986 | 16,03% | 15,72% | 4 383 | 2 673 739 |

* Свободният обем търгуеми дялове от капитала на публичните дружества е определен по данни на ЦД и не отчита свързаност между миноритарните акционери

⁴ Номерацията на приложенията посочва главата от текста на Отчета, към която се отнася конкретното приложение

Приложение 1.1Б

Финансови показатели на публичните дружества, включени в индекса ВГ-40, към 30.09.2006 г.

| Публично дружество | Капитализация | Сума на актива | Текущ финансов резултат | Общо приходи от дейността | Процент от капитализация в чужд. лица | Свободно търгуеми дялове от капитала (до 5%)* |
|---|---------------|----------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---|
| | В ХИЛ. ЛВ. | | | | | |
| Адванс Терафонд АДСИЦ-София (АТЕРА) | 28 492 | 24 584 | -374 | 148 | 11,89% | 80,71% |
| Албена АД-к.к. Албена (ALB) | 332 834 | 382 144 | 21 973 | 84 813 | 6,12% | 30,63% |
| Албена Инвест Холдинг АД-к.к. Албена (ALBHL) | 75 350 | 97 364 | 1 520 | 1 862 | 5,60% | 53,63% |
| Алкомет АД-Шумен (ALUM) | 143 983 | 158 621 | 3 970 | 160 443 | 19,18% | 8,29% |
| БАЛКАНТУРИСТ ЕЛИТ АД /ЕМ ДЖИ Елит Холдинг АД-София (MGENL)/ | 26 872 | 22 831 | 4 861 | 5 086 | 78,87% | 21,13% |
| Бенчмарк фонд имоти АДСИЦ-София (BMREIT) | 32 753 | 32 524 | 424 | 1 543 | 26,19% | 70,12% |
| Биовет АД-Пещера (BIOV) | 103 175 | 151 279 | 101 | 60 469 | 2,40% | 19,04% |
| Българска роза-Севтополис АД-Казанлък (SEVTO) | 38 549 | 16 044 | 2 077 | 9 769 | 6,29% | 41,57% |
| Българска телекомуникационна компания АД-София (BTC) | 3 069 570 | 1 897 859 | 216 761 | 746 035 | 91,33% | 11,94% |
| Българска Холдингова Компания АД-София (BHC) | 18 171 | 40 980 | 1 659 | 2 752 | 2,31% | 61,21% |
| Доверие Обединен Холдинг АД-София (DOVUHL) | 34 321 | 36 040 | -149 | 1 125 | 0,00% | 85,18% |
| Елана Фонд за земеделска земя АДСИЦ-София (ELARG) | 75 839 | 73 204 | -986 | 703 | 32,03% | 46,34% |
| ЕМКА АД-Севлиево (ЕМКА) | 29 015 | 25 494 | 3 346 | 40 565 | 1,87% | 20,57% |
| ЗД Евро инс АД-София (EURINS) | 0 | 34 782 | 1 329 | 33 385 | | |
| Златен лев Холдинг АД-София (HLEV) | 8 427 | 20 447 | 558 | 685 | 19,71% | 68,70% |
| ИД Златен лев АД-София (LEV) | 40 253 | 9 517 | 191 | 416 | 1,10% | 22,62% |
| Инвестор.БГ АД-София (IBG) | 8 036 | 1 422 | 34 | 429 | 10,93% | 34,31% |
| Индустриален Капитал Холдинг АД-София | 14 522 | 8 794 | 3 655 | 3 832 | 6,14% | 55,74% |

| | | | | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
| (НИКА) | | | | | | |
| Индустриален Холдинг България АД-София (IHLBL) | 96 195 | 42 208 | 734 | 1 697 | 48,40% | 57,68% |
| Кораборемонтен завод Одесос АД-Варна (ODES) | 76 481 | 52 469 | 5 702 | 28 078 | 6,68% | 42,21% |
| Кремиковци АД-София (KREM) | 310 354 | 1 184 242 | -78 248 | 180 025 | 1,19% | 3,71% |
| М+С хидравлик АД-Казанлък (МСН) | 95 946 | 51 775 | 3 181 | 44 060 | 3,00% | 22,75% |
| Неохим АД-Димитровград (НЕОН) | 135 133 | 22 711 | 2 651 | 132 892 | 28,86% | 18,70% |
| Оргаким АД-Русе (ORGH) | 48 607 | 28 421 | 3 964 | 75 564 | 74,85% | 35,79% |
| Пловдив-БТ АД-Пловдив (PLOBT) | 43 168 | 44 236 | 4 274 | 30 477 | 5,89% | 13,58% |
| Полимери АД-Девня (POLIM) | 33 438 | 102 986 | 2 189 | 31 832 | 11,30% | 19,95% |
| Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД-Варна (SKELN) | 103 930 | 51 478 | 931 | 995 | 0,11% | 22,67% |
| Северкооп Гъмза Холдинг АД-София (GAMZA) | 7 460 | 12 500 | 391 | 682 | 1,50% | 86,83% |
| Синергон Холдинг АД-София (PETHL) | 87 560 | 111 510 | 7 991 | 9 969 | 8,93% | 54,19% |
| Слънчев бряг АД-к.к.Слънчев бряг (SLB) | 37 198 | 108 991 | -2 715 | 15 521 | 0,65% | 14,98% |
| Софарма АД-София (SFARM) | 714 120 | 276 983 | 18 910 | 111 754 | 14,22% | 15,43% |
| Стара планина Холд АД-София (CENHL) | 30 153 | 32 772 | 2 255 | 5 | 26,67% | 68,12% |
| ТБ ДЗИ банк АД-София (RXB) | 270 500 | 1 062 312 | 2 782 | 23 479 | 23,48% | 13,26% |
| ТБ Централна кооперативна банка АД-София (CCB) | 243 506 | 1 087 748 | 8 530 | 45 810 | 11,01% | 21,35% |
| ТК-ХОЛД АД-София (ТСН) | 7 814 | 11 559 | 731 | 1 058 | 0,63% | 61,48% |
| Фаворит Холд АД-София (AFH) | 15 296 | 10 971 | 74 | 667 | 0,80% | 84,06% |
| Хидравлични елементи и системи АД-Ямбол (HES) | 29 342 | 17 398 | 1 685 | 32 308 | 0,21% | 16,68% |
| Химко АД-Враца (НИМКО) | 681 | | | няма отчет | 6,57% | 100,00% |
| Холдинг Варна-А АД-Варна (HVAR) | 23 690 | 15 914 | 6 948 | 7 257 | 0,06% | 50,02% |
| Холдинг Кооп-Юг АД-София (HUG) | 3 300 | 5 586 | -117 | 146 | 4,98% | 93,33% |
| ОБЩО | 6 494 034 | 7 368 700 | 253 793 | 1 928 336 | 50,38% | 18,96% |

* Свободният обем търгуеми дялове от капитала на публичните дружества е определен по данни на ЦД и не отчита свързаност между миноритарните акционери

Приложение 1.1В

Емисиите, регистрирани за търговия на БФБ-София към 30 септември 2006 г. Нови регистрирани и свалени от търговия емисии през трето тримесечие на 2006 г.

| Емисии | Нови регистрирани емисии | Свалени от търговия емисии | Брой емисии към 30.09.2006 г. |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Акции | 8 | - | 356 |
| <i>Официален пазар</i> | - | - | 34 |
| Официален Пазар Акции сегмент „А“ | - | - | 3 |
| Официален Пазар Акции сегмент „В“ | - | - | 10 |
| Официален Пазар Акции сегмент „С“ | - | - | 21 |
| <i>Неофициален пазар</i> | 8 | - | 322 |
| Облигации | 8 | - | 71 |
| <i>Официален пазар</i> | - | - | 10 |
| Официален Пазар корпоративни облигации | - | - | 6 |
| Официален Пазар общински облигации | - | - | 2 |
| Официален Пазар облигации сегмент ДЦК | - | - | 2 |
| <i>Неофициален пазар</i> | 8 | - | 61 |
| Други | 23 | 20 | 34 |
| Първичен пазар на акции | 1 | - | 2 |
| Първичен пазар на други ЦК | 7 | 7 | 1 |
| Пазар на компенсаторни инструменти | - | - | 3 |
| Неофициален Пазар на други ЦК | 14 | 13 | 28 |

Приложение 1.2.1А

Брой публични дружества, регистрирани за търговия и свалени от БФБ – София

| Пазар на акции | Брой дружества към 30.06.2006 г. | Регистрирани дружества | Свалени от търговия | Брой дружества към 30.09.2006 г. |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------------|----------------------------------|
| <i>Официален пазар</i> | 33 | - | - | 34 |
| Официален Пазар Акции сегмент „С“ | 29 | - | - | 21 |
| Официален Пазар Акции сегмент „В“ | 3 | - | - | 10 |
| Официален Пазар Акции сегмент „А“ | 1 | - | - | 3 |
| <i>Неофициален пазар</i> | 306 | 2 | - | 313 |
| ОБЩО | 339 | 2 | - | 347 |

Приложение 1.2.1Б

Разпределение на пазарната капитализация на публичните дружества по подсектори на икономиката. Чуждестранно участие.

| | Отраслова принадлежност по НКИД | Пазарна капитализация (лв.) | Дял на подотрасъла в пазарната капитализация | Процент от пазарната капитализация в чужд. лица | Свободно търгуеми дялове от капитала (до 5%)* |
|--------|---|-----------------------------|--|---|---|
| A | Селско, ловно и горско стопанство | 6 134 327 | 0,05% | 0,48% | 9,46% |
| | Рибно стопанство | 223 920 | 0,00% | 0,00% | 11,09% |
| C A | Добив на енергийни суровини | 6 952 527 | 0,06% | 0,59% | 21,49% |
| D A | Производство на хранителни продукти, напитки и тютюневи изделия | 361 796 469 | 3,21% | 10,35% | 10,64% |
| D B | Производство на текстил и изделия от текстил; производство на облекло | 78 555 009 | 0,70% | 12,99% | 13,85% |
| D C | Производство на обработени кожи без косъм и изделия от тях | 2 978 393 | 0,03% | 0,00% | 6,58% |
| D D | Производство на дървен материал и изделия от него, без мебели | 38 886 948 | 0,34% | 14,77% | 22,49% |
| D E | Производство на дървесна маса, хартия, картон и изделия от хартия и картон; издателска и полиграфическа дейност | 289 302 215 | 2,56% | 79,29% | 6,01% |
| D G | Производство на химични вещества, продукти и влакна | 1 196 390 855 | 10,60% | 22,37% | 17,23% |
| D H | Производство на изделия от каучук и пластмаси | 74 670 312 | 0,66% | 43,71% | 15,13% |
| DI | Производство на продукти от други неметални минерални суровини | 172 643 246 | 1,53% | 98,29% | 2,59% |
| DJ | Металургия и производство на метални изделия, без производство на машини и оборудване | 705 054 104 | 6,25% | 6,52% | 4,38% |
| D K | Производство на машини и оборудване, без класифицираните в подсектор DL | 226 150 901 | 2,00% | 7,83% | 19,36% |
| D L | Производство на електро-, оптично и друго оборудване | 109 672 428 | 0,97% | 13,39% | 15,23% |
| D M | Производство на превозни средства | 82 782 829 | 0,73% | 6,46% | 40,44% |
| | Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия, газообразни горива и вода | 93 700 | 0,00% | 0,00% | 4,99% |

| | | | | | |
|--------|---|-----------------------|----------------|---------------|---------------|
| D N | Преработваща промишленост, некласифицирана другаде | 11 381 791 | 0,10% | 0,05% | 3,20% |
| F | Строителство | 161 606 630 | 1,43% | 24,33% | 25,37% |
| G | Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството | 732 285 578 | 6,49% | 16,56% | 9,58% |
| H | Хотели и ресторанти | 827 139 235 | 7,33% | 6,70% | 20,12% |
| I | Транспорт, складиране и съобщения | 3 170 350 765 | 28,10% | 88,47% | 11,97% |
| J | Финансово посредничество | 2 796 653 690 | 24,79% | 36,13% | 23,24% |
| K | Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнесуслуги | 229 995 232 | 2,04% | 38,06% | 27,19% |
| O | Други дейности, обслужващи обществото и личността | 1 012 500 | 0,01% | 0,00% | 11,19% |
| | Общо: | 11 210 815 286 | 100,00% | 43,92% | 15,91% |

* Свободният обем търгуеми дялове от капитала на публичните дружества е определен по данни на ЦД и не отчита свързаност между миноритарните акционери

Приложение 1.2.2А

Собствен капитал, активи и концентрация на пазара по предоставяне на услуги от КИС

| КИС | Общо активи (лв.) | Нетни активи (лв.) | Пазарен дял по размер на нетни активи за типа КИС | Пазарен дял по размер на нетни активи за КИС общо |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|---|---|
| | | | | |
| Инвестиционни дружества | 30.09.2006 г. | 30.09.2006 г. | 30.09.2006 г. | 30.09.2006 г. |
| ИД"Златен лев" АД | 9 517 417 | 9 213 412 | 9,98% | 4,42% |
| ИД"Елана Еврофонд"АД | 10 080 882 | 10 054 391 | 10,89% | 4,83% |
| ИД"Ти Би Ай Евробонд"АД | 18 654 481 | 18 615 183 | 20,16% | 8,93% |
| ИД"Адванс Инвест"АД | 28 594 477 | 28 508 217 | 30,88% | 13,68% |
| ИД"Капман Капитал" АД | 5 464 338 | 5 457 092 | 5,91% | 2,62% |
| ИД "КД Пеликан" АД | 5 097 885 | 5 079 788 | 5,50% | 2,44% |
| ИД "ОББ Балансиран фонд" АД | 4 766 029 | 4 744 149 | 5,14% | 2,28% |
| ИД " Елана Високодоходен фонд" АД | 8 253 803 | 8 070 941 | 8,74% | 3,87% |
| ИД "БенчМарк фонд – 2" АД | 2 623 135 | 2 577 641 | 2,79% | 1,24% |
| Общо за ИД от отворен тип | 93 052 447 | 92 320 814 | 100,00% | 44,31% |
| ИД"Надежда"АД | 5 166 267 | 5 165 347 | 69,39% | 2,48% |
| ИД"Индустриален фонд"АД | 2 285 675 | 2 278 340 | 30,61% | 1,09% |
| Общо за ИД от затворен тип | 7 451 942 | 7 443 687 | 100,00% | 3,57% |
| Общо за ИД | 100 594 389 | 99 764 501 | - | 47,98% |
| Договорни фондове | 30.09.2006 г. | 30.09.2006 г. | 30.09.2006 г. | 30.09.2006 г. |
| ДФ "ДСК Стандарт" | 1 824 474 | 1 822 529 | 1,68% | 0,87% |
| ДФ "Сентинел-Принсипал" | 1 830 014 | 1 827 159 | 1,68% | 0,88% |
| ДФ "Ти Би Ай Динамик" | 6 243 084 | 6 218 743 | 5,73% | 2,98% |
| ДФ "Елана Балансиран Еврофонд" | 11 745 488 | 11 691 549 | 10,76% | 5,61% |
| ДФ "БенчМарк Фонд-1" | 1 807 477 | 1 797 502 | 1,66% | 0,86% |

| | | | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------|----------------|
| ДФ „ДСК Баланс” | 6 041 071 | 6 026 770 | 5,55% | 2,89% |
| ДФ „Сентинел – Рапид” | 1 334 952 | 1 333 899 | 1,23% | 0,64% |
| ДФ „ОББ Премиум Акции” | 3 972 473 | 3 941 756 | 3,63% | 1,89% |
| ДФ „ОББ Платинум Облигации” | 1 229 575 | 1 227 285 | 1,13% | 0,59% |
| ДФ „Капман макс” | 2 748 386 | 2 700 416 | 2,49% | 1,30% |
| ДФ "Ти Би Ай Комфорт" | 3 700 342 | 3 649 785 | 3,36% | 1,75% |
| ДФ "Ти Би Ай Хармония" | 6 384 662 | 6 368 063 | 5,86% | 3,06% |
| ДФ "ДСК Растеж" | 5 449 131 | 5 424 312 | 4,99% | 2,60% |
| ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд” | 5 615 429 | 5 517 918 | 5,08% | 2,65% |
| ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд” | 3 094 502 | 3 067 207 | 2,82% | 1,47% |
| ДФ „Елана Балансиран \$ Фонд” | 8 247 529 | 8 218 760 | 7,57% | 3,94% |
| ДФ „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар” | 2 491 889 | 2 489 397 | 2,29% | 1,19% |
| ДФ „Райфайзен (България) Фонд Облигации” | 5 227 385 | 5 218 115 | 4,80% | 2,50% |
| ДФ „Райфайзен (България) Фонд Акции” | 7 611 440 | 7 593 668 | 6,99% | 3,64% |
| ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Фонд” | 15 944 269 | 15 914 627 | 14,65% | 7,64% |
| ДФ „Алфа индекс имоти” | 2 008 341 | 1 999 523 | 1,84% | 0,96% |
| ДФ „КД Облигации България” | 568 091 | 567 302 | 0,52% | 0,27% |
| ДФ „КД Акции България” | 658 444 | 655 682 | 0,60% | 0,31% |
| „Статус Нови Акции” | 2 408 715 | 2 389 827 | 2,20% | 1,15% |
| „БенчМарк фонд-3” | 685 119 | 682 672 | 0,63% | 0,33% |
| „Алфа индекс топ 15” | 255 585 | 254 651 | 0,23% | 0,12% |
| „Юг маркет максимум” | 17 350 | 10 000 | 0,01% | 0,00% |
| „Адванс Източна Европа” | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Общо за ДФ | 109 145 217 | 108 609 117 | 100,00% | 52,12% |
| Общо за КИС | 209 649 606 | 208 373 618 | | 100,00% |

Приложение 1.2.2Б

Инвестиционен профил, нетна стойност на активите на една акция/дял, възвращаемост

| Дружества | Инвестиционен профил | Юридическа форма | НСА на 1 акция (дял) | Възвращаемост* | Дата на началото на публичното предлагане |
|----------------------------------|----------------------|---|----------------------|----------------|---|
| ИД"Златен лев" АД | балансиран | инвестиционно дружество от отворен тип | 6,46 | 12,06% | 1999 г. |
| ИД"Елана Еврофонд" АД | консервативен | инвестиционно дружество от отворен тип | 135,85 | 0,78% | 04.12.2002 г. |
| ИД"Ти Би Ай Евробонд" АД | консервативен | инвестиционно дружество от отворен тип | 260,98 | 1,68% | 17.11.2003 г. |
| ИД"Адванс Инвест" АД | агресивен | инвестиционно дружество от отворен тип | 2,09 | 5,19% | 25.05.2004 г. |
| ИД"Капман Капитал" АД | балансиран | инвестиционно дружество от отворен тип | 18,56 | 18,64% | 01.10.2004 г. |
| ИД "КД Пеликан" АД | балансиран | инвестиционно дружество от отворен тип | 15,81 | 8,16% | 17.12.2004 г. |
| ИД "ОББ Балансиран фонд" АД | балансиран | инвестиционно дружество от отворен тип | 126,71 | 3,28% | 31.01.2005 г. |
| ИД "Елана Високодоходен фонд" АД | агресивен | инвестиционно дружество от отворен тип | 111,8 | 9,57% | 20.06.2005 г. |
| ИД "БенчМарк фонд – 2" АД | агресивен | инвестиционно дружество от отворен тип | 115,71 | 9,69% | 01.03.2006 г. |
| ИД"Надежда" АД | - | инвестиционно дружество от затворен тип | 1,56** | 14,05%*** | затворен тип |
| ИД"Индустриален фонд" АД | - | инвестиционно дружество от затворен тип | 2,83 | 64,66% | затворен тип |
| ДФ "ДСК Стандарт" | консервативен | договорен фонд | 1,04 | 1,17% | 01.12.2005 г. |
| ДФ "Сентинел-Принсипал" | балансиран | договорен фонд | 1,04 | 3,00% | 12.09.2005 г. |
| ДФ "Ти Би Ай Динамик" | агресивен | договорен фонд | 11,32 | 4,59% | 07.09.2005 г. |
| ДФ "Елана Балансиран Еврофонд" | балансиран | договорен фонд | 108,81 | 4,90% | 07.12.2005 г. |
| ДФ "БенчМарк Фонд-1" | балансиран | договорен фонд | 109,27 | 0,66% | 14.12.2005 г. |
| ДФ „ДСК Баланс“ | балансиран | договорен фонд | 1,16 | 7,53% | 01.12.2005 г. |
| ДФ „Сентинел – Репид“ | консервативен | договорен фонд | 1,02 | 0,56% | 15.11.2005 г. |
| ДФ „ОББ Премиум Акции“ | агресивен | договорен фонд | 10,39 | 4,89% | 30.01.2006 г. |

| | | | | | |
|--|--------------------------|----------------|--------|--------|---------------|
| ДФ „ОББ Платинум Облигации” | консервативен | договорен фонд | 9,78 | 0,29% | 30.01.2006 г. |
| ДФ „Капман макс” | агресивен | договорен фонд | 14,34 | 38,00% | 05.01.2006 г. |
| ДФ "Ти Би Ай Комфорт" | консервативен | договорен фонд | 10,69 | 0,00% | 27.12.2005 г. |
| ДФ "Ти Би Ай Хармония" | балансиран | договорен фонд | 11,13 | 4,12% | 27.12.2005 г. |
| ДФ "ДСК Растеж" | балансиран | договорен фонд | 1,21 | 14,09% | 01.03.2006 г. |
| ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд” | агресивен | договорен фонд | 13,8 | 26,97% | 01.03.2006 г. |
| ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд” | балансиран | договорен фонд | 10,18 | 10,85% | 01.03.2006 г. |
| ДФ „Елана Балансиран \$ Фонд” | балансиран | договорен фонд | 160,53 | 4,19% | 06.03.2006 г. |
| ДФ „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар” | консервативно-балансиран | договорен фонд | 1,02 | 1,04% | 16.03.2006 г. |
| ДФ „Райфайзен (България) Фонд Облигации” | консервативно-балансиран | договорен фонд | 1,02 | 0,99% | 16.03.2006 г. |
| ДФ „Райфайзен (България) Фонд Акции” | агресивен | договорен фонд | 1,13 | 9,46% | 16.03.2006 г. |
| ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Фонд” | балансиран | договорен фонд | 1,07 | 4,58% | 16.03.2006 г. |
| ДФ „Алфа индекс имоти” | агресивен | договорен фонд | 1 | 0,98% | 25.04.2006 г. |
| ДФ „КД Облигации България” | балансиран | договорен фонд | 100,78 | 1,23% | 04.05.2006 г. |
| ДФ „КД Акции България” | агресивен | договорен фонд | 1,09 | 9,98% | 04.05.2006 г. |
| „Статус Нови Акции” | балансиран | договорен фонд | 1,12 | 9,64% | 22.05.2006 г. |
| „БенчМарк фонд-3” | балансиран | договорен фонд | 95,59 | -3,70% | 21.06.2006 г. |
| „Алфа индекс топ 15” | агресивен | договорен фонд | 1,04 | | 16.08.2006 г. |
| „Юг маркет максимум” | умерено - агресивен | договорен фонд | 1 | | 11.10.2006 г. |
| „Адванс Източна Европа” | умерено - агресивен | договорен фонд | 1 | | 10.10.2006 г. |

* Определена е като отношение – (НС на акция към 30.09.06 г. - НС на акция към 30.06.06 г.)/ НС на акция към 30.06.06 г.

Приложение 1.2.2В. Структура на активите и доходност на КИС
Структура на активите на Инвестиционните дружества от отворен тип

| Активи | „Златен лев“ АД | | „Елана Еврофонд“ АД | | „Ти Би Ай Евробонд“ АД | | „Аванс Инвест“ АД | | „Капман Капитал“ АД | |
|------------------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------|----------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) |
| Парични средства в т.ч. | 1 154 582 | 12,13% | 1 951 466 | 19,36% | 8 260 798 | 44,28% | 4 417 173 | 15,45% | 1 128 425 | 20,65% |
| Банков депозит | 720 122 | 7,57% | 1 900 000 | 18,85% | 8 160 957 | 43,75% | 2 800 000 | 9,79% | | 0,00% |
| Капиталови ЦК | 4 854 555 | 51,01% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 15 423 610 | 53,94% | 2 397 006 | 43,87% |
| Корпоративни облигации | 1 330 447 | 13,98% | 4 887 074 | 48,48% | 6 765 912 | 36,27% | 4 923 448 | 17,22% | 881 217 | 16,13% |
| Ипотечни облигации | 458 620 | 4,82% | 2 027 768 | 20,11% | 766 152 | 4,11% | 644 047 | 2,25% | 0 | 0,00% |
| Общински облигации | 0 | 0,00% | 216 190 | 2,14% | 315 006 | 1,69% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Компенсаторни записи | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| ДЦК | 645 811 | 6,79% | 565 455 | 5,61% | 1 919 996 | 10,29% | 0 | 0,00% | 1 024 961 | 18,76% |
| Евро-облигации | 584 930 | 6,15% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Чужд. ЦК | 409 731 | 4,31% | 231 734 | 2,30% | 374 955 | 2,01% | 1 717 321 | 6,01% | 0 | 0,00% |
| Нефинансови активи | 78 741 | 0,83% | 200 111 | 1,99% | 250 956 | 1,35% | 1 465 135 | 5,12% | 32 729 | 0,60% |
| Вземания | 78 741 | 0,83% | 200 111 | 1,99% | 250 956 | 1,35% | 1 465 135 | 5,12% | 32 729 | 0,60% |
| Други | 0 | 0,00% | 1 084 | 0,01% | 706 | 0,00% | 3 743 | 0,01% | 0 | 0,00% |
| Общо активи по баланс | 9 517 417 | 100,00% | 10 080 882 | 100,00% | 18 654 481 | 100,00% | 28 594 477 | 100,00% | 5 464 338 | 100,00% |

| Активи | „КД Пеликан“ АД | | „ОББ Балансиран фонд“ АД | | „Елана Високодоходен фонд“ АД | | „БенчМарк фонд – 2“ АД | | Общо за ИД от отворен тип | |
|------------------------------|------------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) |
| Парични средства в т.ч. | 1 187 804 | 23,30% | 538 529 | 11,30% | 1 216 420 | 14,74% | 585 628 | 22,33% | 20 440 825 | 21,97% |
| Банков депозит | 870 220 | 17,07% | 450 000 | 9,44% | 1 200 000 | 14,54% | 130 905 | 4,99% | 16 232 204 | 17,44% |
| Капиталови ЦК | 2 076 656 | 40,74% | 1 662 792 | 34,89% | 5 423 062 | 65,70% | 1 758 068 | 67,02% | 33 595 749 | 36,10% |
| Корпоративни облигации | 755 643 | 14,82% | 1 825 701 | 38,31% | 146 542 | 1,78% | 0 | 0,00% | 21 515 984 | 23,12% |
| Ипотечни облигации | 0 | 0,00% | 386 186 | 8,10% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 4 282 773 | 4,60% |
| Общински облигации | 0 | 0,00% | 131 001 | 2,75% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 662 197 | 0,71% |
| Компенсаторни записи | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| ДЦК | 480 140 | 9,42% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 4 636 363 | 4,98% |
| Евро-облигации | | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 584 930 | 0,63% |
| Чужд. ЦК | 519 191 | 10,18% | 184 398 | 3,87% | 648 420 | 7,86% | 0 | 0,00% | 4 085 750 | 4,39% |
| Нефинансови активи | 70 156 | 1,38% | 23 334 | 0,49% | 817 805 | 9,91% | 279 440 | 10,65% | 3 218 407 | 3,46% |
| Вземания | 70 156 | 1,38% | 23 334 | 0,49% | 817 805 | 9,91% | 279 440 | 10,65% | 3 218 407 | 3,46% |
| Други | 8 295 | 0,16% | 14 088 | 0,30% | 1 554 | 0,02% | -1 | 0,00% | 29 469 | 0,03% |
| Общо активи по баланс | 5 097 885 | 100,00% | 4 766 029 | 100,00% | 8 253 803 | 100,00% | 2 623 135 | 100,00% | 93 052 447 | 100,00% |

Структура на активите на Инвестиционните дружества от затворен тип:

| Активи | „Надежда“ АД | | „Индустиален фонд“ АД | | Общо за ИД от затворен тип | |
|------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Стойност (лв) | Дял | Стойност (лв) | Дял | Стойност (лв) | Дял |
| Парични средства в т.ч. | 733 841 | 14,20% | 662 633 | 28,99% | 1 396 474 | 18,74% |
| <i>Банков депозит</i> | <i>202 095</i> | <i>3,91%</i> | <i>650 680</i> | <i>28,47%</i> | <i>852 775</i> | <i>11,44%</i> |
| Капиталови ЦК | 3 036 699 | 58,78% | 1 492 967 | 65,32% | 4 529 666 | 60,79% |
| Корпоративни облигации | 797 490 | 15,44% | 94 615 | 4,14% | 892 105 | 11,97% |
| Ипотечни облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Общински облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Компенсаторни записи | 182 538 | 3,53% | 0 | 0,00% | 182 538 | 2,45% |
| ДЦК | 265 965 | 5,15% | 0 | 0,00% | 265 965 | 3,57% |
| Евро-облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Чужд. ЦК | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Нефинансови активи | 120 703 | 2,34% | 901 | 0,04% | 121 604 | 1,63% |
| <i>Вземания</i> | <i>120 703</i> | <i>2,34%</i> | <i>901</i> | <i>0,04%</i> | <i>121 604</i> | <i>1,63%</i> |
| Други | 29 031 | 0,56% | 34 559 | 1,51% | 63 590 | 0,85% |
| Общо активи по баланс | 5 166 267 | 100,00% | 2 285 675 | 100,00% | 7 451 942 | 100,00% |

Структура на активите на Договорните фондове

| АКТИВИ | „ДСК Стандарт“ | | „Сентинел-Принсипал“ | | „Ти Би Ай Динамик“ | | „БенчМарк Фонд-1“ | | „ДСК Баланс“ | | „Сентинел – Репид“ | | „Елана Балансиран Еврофонд“ | |
|------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|--------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) |
| Парични средства, в т.ч. | 925 406 | 50,72% | 246 552 | 13,47% | 1 368 765 | 21,92% | 536 156 | 29,66% | 2 040 860 | 33,78% | 215 760 | 16,16% | 1 593 451 | 13,57% |
| Банков депозит | 753 858 | 41,32% | 171 223 | 9,36% | 1 316 749 | 21,09% | 100 905 | 5,58% | 1 205 223 | 19,95% | 200 749 | 15,04% | 1 500 000 | 12,77% |
| Капиталови ЦК | 102 546 | 5,62% | 537 807 | 29,39% | 3 802 758 | 60,91% | 616 467 | 34,11% | 2 095 071 | 34,68% | | 0,00% | 6 655 493 | 56,66% |
| Корпоративни облигации | 612 091 | 33,55% | 923 616 | 50,47% | 100 194 | 1,60% | 506 590 | 28,03% | 1 265 780 | 20,95% | 373 214 | 27,96% | 1 194 182 | 10,17% |
| Ипотечни облигации | 51 780 | 2,84% | | 0,00% | | 0,00% | 43 830 | 2,42% | 99 576 | 1,65% | 0 | 0,00% | 599 561 | 5,10% |
| Общински облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 27799 | 2,08% | 0 | 0,00% |
| Компенсаторни записи | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| ДЦК | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 480829 | 36,02% | 0 | 0,00% |
| Евро-облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Чужд. ЦК | 0 | 0,00% | 113018 | 6,18% | 800771 | 12,83% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 236764 | 17,74% | 849088 | 7,23% |
| Нефинансови активи | 132 651 | 7,27% | 9 021 | 0,49% | 170 051 | 2,72% | 104 434 | 5,78% | 539 784 | 8,94% | 586 | 0,04% | 853 564 | 7,27% |
| Вземания | 132 651 | 7,27% | 9 021 | 0,49% | 170 051 | 2,72% | 104 434 | 5,78% | 539 784 | 8,94% | 586 | 0,04% | 853 564 | 7,27% |
| Други активи | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 545 | 0,01% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 149 | 0,00% |
| Общо активи по баланс | 1 824 474 | 100,00 % | 1 830 014 | 100,00 % | 6 243 084 | 100,00 % | 1 807 477 | 100,00 % | 6 041 071 | 100,00% | 1 334 952 | 100,00% | 11 745 488 | 100,00% |

Структура на активите на Договорните фондове

| Активи | „ОББ Премиум Акции“ | | „ОББ Платинум Облигации“ | | „Капман макс“ | | "Ти Би Ай Комфорт" | | "Ти Би Ай Хармония" | | "ДСК Растеж" | | „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“ | |
|----------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------------|----------------|----------------------|----------------|---|----------------|
| | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) |
| Парични средства, в т.ч. | 1 214 034 | 30,56% | 158 178 | 12,86% | 596 756 | 21,71% | 2 282 734 | 61,69% | 1 840 005 | 28,82% | 999 099 | 18,34% | 2 042 672 | 36,38% |
| <i>Банков депозит</i> | <i>673 750</i> | <i>16,96%</i> | <i>148 000</i> | <i>12,04%</i> | <i>0</i> | <i>0,00%</i> | <i>2 268 922</i> | <i>61,32%</i> | <i>1 793 418</i> | <i>28,09%</i> | <i>555 690</i> | <i>10,20%</i> | <i>249 298</i> | <i>4,44%</i> |
| Капиталови ЦК | 1 874 175 | 47,18% | 13 973 | 1,14% | 2 111 391 | 76,82% | 538 801 | 14,56% | 2 204 788 | 34,53% | 3 069 806 | 56,34% | 3 221 675 | 57,37% |
| Корпоративни облигации | 612 552 | 15,42% | 1 045 095 | 85,00% | 0 | 0,00% | 559 325 | 15,12% | 1 591 272 | 24,92% | 484 319 | 8,89% | 50 269 | 0,90% |
| Ипотечни облигации | 0 | 0,00% | 3 988 | 0,32% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Общински облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 17336 | 0,47% | 24122 | 0,38% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Компенсаторни записи | 12410 | 0,31% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| ДЦК | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Евро-облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Чужд. ЦК | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 226124 | 6,11% | 523372 | 8,20% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Нефинансови активи | 251 307 | 6,33% | 346 | 0,03% | 40 239 | 1,46% | 76 022 | 2,05% | 200 819 | 3,15% | 895 907 | 16,44% | 300 813 | 5,36% |
| <i>Вземания</i> | <i>251 307</i> | <i>6,33%</i> | <i>346</i> | <i>0,03%</i> | <i>40 239</i> | <i>1,46%</i> | <i>76 022</i> | <i>2,05%</i> | <i>200 819</i> | <i>3,15%</i> | <i>895 907</i> | <i>16,44%</i> | <i>300 813</i> | <i>5,36%</i> |
| Други активи | 7 995 | 0,20% | 7 995 | 0,65% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 284 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Общо активи по баланс | 3 972 473 | 100,00% | 1 229 575 | 100,00% | 2 748 386 | 100,00% | 3 700 342 | 100,00% | 6 384 662 | 100,00% | 5 449 131 | 100,00% | 5 615 429 | 100,00% |

Структура на активите на Договорните фондове

| Активи | „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд“ | | „Елана Балансиран \$ Фонд“ | | „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар“ | | „Райфайзен (България) Фонд Облигации“ | | „Райфайзен (България) Фонд Акции“ | | „Райфайзен (България) Балансиран Фонд“ | | „Алфа индекс имоти“ | |
|------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|---|----------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|--|----------------|---------------------|----------------|
| | Стойност (лв.) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Дял (%) |
| Парични средства, в т.ч. | 836 562 | 27,03% | 2 077 149 | 25,19% | 658 117 | 26,41% | 752 069 | 14,39% | 2 300 590 | 30,23% | 6 150 680 | 38,58% | 184 547 | 9,19% |
| Банков депозит | 171 314 | 5,54% | 1 190 000 | 14,43% | 630 000 | 25,28% | 510 000 | 9,76% | 1 320 000 | 17,34% | 2 540 000 | 15,93% | 150 000 | 7,47% |
| Капиталови ЦК | 1 807 043 | 58,40% | 3 916 881 | 47,49% | 0 | 0,00% | 209 448 | 4,01% | 4 710 914 | 61,89% | 4 383 007 | 27,49% | 1 370 263 | 68,23% |
| Корпоративни и облигации | 150 636 | 4,87% | 1 033 241 | 12,53% | 1 793 025 | 71,95% | 4 203 842 | 80,42% | 0 | 0,00% | 4 498 805 | 28,22% | 0 | 0,00% |
| Ипотечни облигации | 0 | 0,00% | 19 919 | 0,24% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Общински облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Компенсаторни записи | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| ДЦК | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 369809 | 18,41% |
| Евро-облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Чужд. ЦК | 0 | 0,00% | 517203 | 6,27% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 284256 | 3,73% | 237712 | 1,49% | 0 | 0,00% |
| Нефинансови активи | 300 261 | 9,70% | 682 912 | 8,28% | 40 747 | 1,64% | 62 027 | 1,19% | 284 529 | 3,74% | 674 066 | 4,23% | 83 722 | 4,17% |
| Вземания | 300 261 | 9,70% | 682 912 | 8,28% | 40 747 | 1,64% | 62 027 | 1,19% | 284 529 | 3,74% | 674 066 | 4,23% | 83 722 | 4,17% |
| Други активи | 0 | 0,00% | 224 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 31 151 | 0,41% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Общо активи по баланс | 3 094 502 | 100,00% | 8 247 529 | 100,00% | 2 491 889 | 100,00% | 5 227 386 | 100,00% | 7 611 440 | 100,00% | 15 944 270 | 100,00% | 2 008 341 | 100,00% |

Структура на активите на Договорните фондове

| Активи | „КД Облигации България“ | | „КД Акции България“ | | „Статус Нови Акции“ | | „БенчМарк фонд-3“ | | „Алфа индекс топ 15“ | | „Юг маркет максимум“ | | Общо за ДФ | |
|------------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|--------------|
| | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) |
| Парични средства, в т.ч. | 162 448 | 28,60% | 91 281 | 13,86% | 902 028 | 37,45% | 169 962 | 24,81% | 30 830 | 12,06% | 17 350 | 100,00% | 0 | 0,00% |
| Банков депозит | 140 604 | 24,75% | 0 | 0,00% | 100 000 | 4,15% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Капиталови ЦК | 54 588 | 9,61% | 327 873 | 49,80% | 828 627 | 34,40% | 452 508 | 66,05% | 208 773 | 81,68% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Корпоративни облигации | 347 639 | 61,19% | 63 464 | 9,64% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Ипотечни облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Общински облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Компенсаторн и записи | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| ДЦК | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Евро-облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Чужд. ЦК | 0 | 0,00% | 165822 | 25,18% | 542041 | 22,50% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Нефинансови активи | 3 416 | 0,60% | 10 004 | 1,52% | 136 019 | 5,65% | 62 650 | 9,14% | 15 982 | 6,25% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Вземания | 3 416 | 0,60% | 10 004 | 1,52% | 136 019 | 5,65% | 62 650 | 9,14% | 15 982 | 6,25% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Други активи | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Общо активи по баланс | 568 091 | 100,00% | 658 444 | 100,00% | 2 408 715 | 100,00% | 685 120 | 100,00% | 255 585 | 100,00% | 17 350 | 100,00% | 0 | 0,00% |

* Договорният фонд „Аванс Източна Европа“ не е започнал да набира средства към 30.09.2006 г., поради което структурата на неговите активи не е включена в таблицата.

Структура на активите общо за КИС

| Активи | Общо за ИД | | Общо за ДФ | | Общо за КИС | |
|------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------|
| | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) | Стойност (лв) | Дял (%) |
| Парични средства, в т.ч. | 21 837 299 | 21,73% | 30 394 041 | 27,85% | 52 231 340 | 24,91% |
| <i>Банков депозит</i> | <i>17 084 979</i> | <i>17,00%</i> | <i>17 689 703</i> | <i>16,21%</i> | <i>34 774 682</i> | <i>16,59%</i> |
| Капиталови ЦК | 38 125 415 | 37,93% | 45 114 676 | 41,33% | 83 240 091 | 39,70% |
| Корпоративни облигации | 22 408 089 | 22,30% | 21 409 151 | 19,62% | 43 817 240 | 20,90% |
| Ипотечни облигации | 4 282 773 | 4,26% | 818 654 | 0,75% | 5 101 427 | 2,43% |
| Общински облигации | 662 197 | 0,66% | 69 257 | 0,06% | 731 454 | 0,35% |
| Компенсаторни записи | 182538 | 0,18% | 12410 | 0,01% | 194 948 | 0,09% |
| ДЦК | 4 902 328 | 4,88% | 850 638 | 0,78% | 5 752 966 | 2,74% |
| Евро-облигации | 584 930 | 0,58% | 0 | 0,00% | 584 930 | 0,28% |
| Чужд. ЦК | 4 085 750 | 4,07% | 4 496 171 | 4,12% | 8 581 921 | 4,09% |
| Нефинансови активи | 3 340 011 | 3,32% | 5 931 879 | 5,43% | 9 271 890 | 4,42% |
| <i>Вземания</i> | <i>3 340 011</i> | <i>3,32%</i> | <i>5 931 879</i> | <i>5,43%</i> | <i>9 271 890</i> | <i>4,42%</i> |
| Други | 93 059 | 0,09% | 48 343 | 0,04% | 141 402 | 0,07% |
| Общо активи по баланс | 100 504 389 | 100% | 109 145 217 | 100% | 209 649 606 | 100,00% |

Приложение 1.2.2Г Взаимни фондове – чуждестранни колективни инвестиционни схеми предлагачи публично дялове в България към 30.09.2006 г.

| Взаимни фондове -чуждестранни колективни схеми | Фондове/подфондове | Управляващо дружество | Дистрибутор в България |
|---|--|---|--------------------------------|
| Пайъниър фондове (Люксембург) | 13 подфонда | „Пайъниър Асет Мениджмънт“ С.А. | „Булбанк“ АД |
| Капитал инвест фондове (Австрия) | 1. „Капитал Инвест Избрани Европейски Акции“; 2. „Капитал Инвест Инструменти на Паричен Пазар в Евро“; 3. „Капитал Инвест Корпоративни Еврооблигации“; 4. „Капитал Инвест Доларови Облигации“; 5. „Капитал Инвест Американски Акции“; 6. „Капитал Инвест Държавни Еврооблигации“; 7. Взаимен фонд „Капитал Инвест Мастер Фонд I“ 8. Взаимен фонд „Капитал Инвест Мастер Фонд II“ 9. „Капитал Инвест Гарантирана Кошница 2010 г.“ | “Капитал Инвест” | „Ейч Ви Би Банк Биохим“ АД |
| СГАМ ФОНД (Люксембург) | 1. „СГАМ Фонд /Акции от Европа“; 2. „СГАМ Фонд /Международни акции“; 3. „СГАМ Фонд /Акции на водещи американски компании“; 4. „СГАМ Фонд /Европейски облигации“; 5. „СГАМ Фонд /Световни облигации“; 6. „СГАМ Фонд /Паричен пазар (евро)“; 7. „СГАМ Фонд /Паричен пазар (шатски долари)“ | „Сосиете Женерал Асет Мениджмънт“ С.А. | „СЖ Експресбанк“ АД |
| Райфайзен капиталанлаге гезелшафт МБХ (Австрия) | 1. Райфайзен Глобален Балансиран Фонд; 2. Райфайзен Глобален Фонд в Акции; 3. Райфайзен Глобален Фонд в Облигации; 4. Райфайзен Европлюс Облигационен Фонд; 5. Райфайзен Източно Европейски Фонд в Акции; 6. Райфайзен Конвергентност към ЕС; 7. Райфайзен Облигационен Фонд в Долари; 8. Райфайзен Фонд Евразия в Акции. | „Райфайзен капиталанлаге гезелшафт“ МБХ | „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД |
| „ОТП Международни акции - Ю Би Ес Фонд на фондовете” | – | „ОТП Фонд Мениджмънт Лимитед” | „Банка ДСК” ЕАД |
| „ОТП Централно Европейски Фонд в акции” | – | „ОТП Фонд Мениджмънт Лимитед” | „Банка ДСК” ЕАД |

Приложение 1.2.2Д.

Собствен капитал, управлявани активи и сключени договори за управление на УД

| Управляващо дружество | Регистриран капитал (лв.) | Собствен капитал (лв.) | Управлявани активи към 30.09.2006 г. (лв.) | Сключени договори за управление към 31.12.2005 г. |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|--|---|
| УД „Златен лев капитал“ АД | 250 000 | 332 355 | 9 517 416 | 1. ИД "Златен лев" АД |
| УД „Елана фонд мениджмънт“ АД | 260 000 | 687 544 | 75 694 737 | 1. ИД "Елана Еврофонд" АД 2. ИД "Елана Високодоходен фонд" АД 3. ДФ "Елана Балансиран Еврофонд" 4. ДФ „Елана Балансиран \$ Фонд“ 5. ВЗК Добруджа - М – Живот 6. Здравноосигурително дружество - Планета АД 7. "Елана фонд за земеделска земя" АДСИЦ |
| УД „Ти Би Ай Асет мениджмънт“ ЕАД | 1 400 000 | 950 472 | 79 592 998 | 1. ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД 2. ДФ „Ти Би Ай Динамик“ 3. ДФ "Ти Би Ай Комфорт" 4. ДФ "Ти Би Ай Хармония" 5. ЗАД БУЛСТРАД ДСК - ЖИВОТ АД 6. ЗПАД БУЛСТРАД 7. "ДОБРОВОЛНА ОСИГУРИТЕЛНА МРЕЖА - ЗДРАВЕ" АД 8. ГАРАНЦИОНЕН ФОНД 9. Национално бюро на българските автомобилни застрахователи 10. "БУЛСТРАД-ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ" АД |
| УД „Капман Асет мениджмънт“ АД | 250 000 | 322 177 | 8 212 724 | 1. ИД "Капман Капитал" АД 2. ДФ „Капман макс“ |
| УД „Карол Капитал мениджмънт“ ЕАД | 550 000 | 661 675 | 28 594 477 | 1. ИД "Адванс Инвест" АД 2. ДФ "Адванс Източна Европа" |
| УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД | 2 075 000 | 667 577 | 7 272 925 | 1. ИД "КД Пеликан" АД 2. ДФ „КД Облигации България“ 3. ДФ „КД Акции България“ |
| УД „ПФБК Асет мениджмънт“ АД | 250 000 | 300 769 | 5 166 268 | 1. ИД "Надежда" АД |
| УД „ОББ Асет мениджмънт“ ЕАД | 300 000 | 327 236 | 9 912 383 | 1. ИД "ОББ Балансиран фонд" АД 2. ДФ „ОББ Премиум Акции“ |

| | | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--|
| | | | | 3. ДФ „ОББ Платинум Облигации” |
| УД „ДСК Управление на активи“ ЕАД | 650 000 | 599 658 | 19 776 377 | 1. ДФ "ДСК Стандарт" 2. ДФ „ДСК Балансиран Фонд” 3. ДФ "ДСК Растеж” 4. ЗК ДСК ГАРАНЦИЯ АД 5. ЖЗК ДСК ГАРАНЦИЯ АД |
| УД „Сентинел Асет мениджмънт“ АД | 250 000 | 253 435 | 3 164 966 | 1. ДФ "Сентинел-Принсипал" 2. ДФ „Сентинел – Репид” |
| УД „БенчМарк Асет мениджмънт“ АД | 260 000 | 278 086 | 16 537 016 | 1. ДФ “БенчМарк Фонд-1” 2. ИД ”БенчМарк фонд – 2” АД 3. ДФ “БенчМарк Фонд-3” 4. ВЗК "Добруджа - М- Живот" |
| УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД | 250 000 | 255 625 | 8 709 931 | 1. ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд” 2. ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд” |
| УД „Райфайзен Асет Мениджмънт“ АД | 250 000 | 482 387 | 34 415 664 | 1. ДФ „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар” 2. ДФ „Райфайзен (България) Фонд Облигации” 3. ДФ „Райфайзен (България) Фонд Акции” 4. ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Фонд” 5. ЗД “Евро Инс” АД 6. "Българска агенция за експортно застраховане /БАЕЗ/ ЕАД |
| УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД | 250 000 | 242 085 | 0 | 1. ДФ "Юг Маркет Максимум" |
| УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД | 300 000 | 278 516 | 0 | 1. ДФ „Консервативно - спестовен” 2. ДФ „Европа” |
| УД „Статус Капитал“ АД | 250 000 | 245 983 | 816 511 | 1. ДФ „Статус Нови Акции” |
| УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД | 300 000 | 281 237 | 2 263 926 | 1. ДФ „Алфа индекс имоти” 2. ДФ „Алфа индекс топ 15” |
| УД „Аврора Кепитъл” АД | 250 000 | 232 465 | 0 | |
| УД „Титан Асет Мениджмънт” ЕАД | 250 000 | 237 082 | 0 | |
| УД „Синергон Асет Мениджмънт” АД | 250 000 | 238 778 | 0 | |
| УД „Варчев мениджинг компани” ЕАД | 250 000 | 250 000 | 0 | |
| Общо | 9 095 000 | 8 125 142 | 309 648 319 | |

Приложение 1.2.2Е Собствен капитал, натрупани активи и пазарен дял на дружествата със специална инвестиционна цел към 30.09.2006 г.

| Дружество | Регистриран капитал (лв.) | Собствен капитал (лв.) | Общо активи (лв.) | Пазарен дял |
|--|---------------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| Специализирани в секюритизация на вземания | | | | |
| "Капитал Директ -1" АДСИЦ | 650 000 | 843 000 | 5 535 000 | 64,71% |
| „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ | 500 000 | 498 000 | 500 000 | 5,85% |
| „ХипоКапитал” АДСИЦ | 650 000 | 632 000 | 632 000 | 7,39% |
| “Трансинвестмънт” АДСИЦ | 650 000 | 924 000 | 932 000 | 10,90% |
| „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ | 650 000 | 799 000 | 955 000 | 11,16% |
| Общо | 3 100 000 | 3 696 000 | 8 554 000 | 100,00% |
| Специализирани в секюритизация на недвижими имоти | | | | |
| “Фонд за недвижими имоти България” АДСИЦ | 60 450 000 | 70 698 000 | 70 838 000 | 39,86% |
| "Елана фонд за земеделска земя" АДСИЦ | 59 717 000 | 72 569 000 | 73 204 000 | 41,19% |
| „Адванс-Террафонд” АДСИЦ | 22 087 000 | 24 352 000 | 24 584 000 | 13,83% |
| „Булленд Инвестмънтс” АДСИЦ | 5 469 641 | 5 757 554 | 5 802 634 | 3,26% |
| „Фонд за земеделска земя Мел Инвест” АДСИЦ | 2 463 000 | 2 361 000 | 2 361 000 | 1,33% |
| „Агро финанс” АДСИЦ | 650 000 | 583 112 | 939 787 | 0,53% |
| Общо (НИ- зем. земя) | 150 836 641 | 176 320 666 | 177 729 421 | 100,00% |

| | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| "Прайм Пропърти БГ" АДСИЦ | 35 706 593 | 55 972 928 | 56 208 785 | 20,67% |
| "БенчМарк Фонд Имоти" АДСИЦ | 23 394 706 | 32 100 000 | 32 524 000 | 11,96% |
| "Колос-1" АДСИЦ | 1 603 000 | 1 379 000 | 1 434 000 | 0,53% |
| "И АР ДЖИ Капитал-1" АДСИЦ | 3 000 000 | 4 986 000 | 12 079 000 | 4,44% |
| "Актив Пропъртис" АДСИЦ | 5 200 000 | 6 170 000 | 7 829 000 | 2,88% |
| "Парк" АДСИЦ | 5 200 000 | 5 323 000 | 5 877 000 | 2,16% |
| "Интеркапитал пропърти дивелопмънт" АДСИЦ | 4 824 000 | 14 227 000 | 27 273 000 | 10,03% |
| „Куантум Дивелопмънтс" АДСИЦ | 650 000 | 6 535 258 | 9 432 407 | 3,47% |
| "И АР ДЖИ Капитал-2" АДСИЦ | 3 450 000 | 6 507 000 | 17 223 000 | 6,33% |
| „ЦКБ Риъл Истейт Фонд" АДСИЦ | 500 000 | 498 000 | 500 000 | 0,18% |
| „Феърплей Пропъртис" АДСИЦ | 50 700 000 | 51 358 000 | 69 342 000 | 25,50% |
| „Булгериън Инвестмънт Груп"* | 650 000 | 619 000 | 624 000 | 0,23% |
| „Премиер Фонд" АДСИЦ | 650 000 | 697 000 | 706 000 | 0,26% |
| „Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ | 650 000 | 19 235 000 | 19 387 000 | 7,13% |
| „СИИ Имоти" АДСИЦ | 650 000 | 625 000 | 625 000 | 0,23% |
| „Софарма Имоти" АДСИЦ | 5 850 000 | 6 421 000 | 6 423 000 | 2,36% |
| „Юнивърсъл Пропъртис" АДСИЦ | 650 000 | 374 000 | 433 000 | 0,16% |
| „Лиам" АДСИЦ | 500 000 | 479 000 | 497 000 | 0,18% |
| „Люк" АДСИЦ | 1 500 000 | 1 481 000 | 1 498 000 | 0,55% |
| „Инвест Пропърти" АДСИЦ | 500 000 | 498 000 | 498 000 | 0,18% |
| „Супер Боровец Пропърти Фонд" АДСИЦ | 500 000 | 500 000 | 500 000 | 0,18% |
| „Алфа пропърти 1" АДСИЦ | 500 000 | 500 000 | 500 000 | 0,18% |
| „Форуком фонд имоти" АДСИЦ | 550 000 | 551 000 | 551 000 | 0,20% |
| Общо (НИ) | 147 378 299 | 217 036 186 | 271 964 192 | 100,00% |
| ОБЩО (НИ и ЗЗ) | 298 214 940 | 393 356 852 | 449 693 613 | |

Приложение 1.2.2Ж. Структура на активите на АДСИЦ към 30.09.2006 г.

Структура на активите на АДСИЦ (секюритизация на вземания)

| Активи (лв.) | "Капитал Директ -1" АДСИЦ | „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ | „ХипоКапитал” АДСИЦ | “Трансинвентъмънт” АДСИЦ | „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ | Общо |
|---|---------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|--|------------------|
| <i>Парични наличности</i> | 851 000 | | 632 000 | 152 000 | 320 000 | 1 955 000 |
| <i>Вземания по лихви</i> | 24 000 | | | 780 000 | 152 000 | 956 000 |
| <i>Вземания по търговски заеми (до 1 год.)</i> | | | | | | |
| <i>Вземания по търговски заеми (над 1 год.)</i> | 4 645 000 | 500 000 | | | 483 000 | 5 628 000 |
| Общо активи по баланс | 5 535 000 | 500 000 | 632 000 | 932 000 | 955 000 | 8 554 000 |

Структура на активите на АДСИЦ (секюритизация на недвижими имоти(земеделска земя))

| Активи (лв.) | “Фонд за недвижими имоти България” АДСИЦ | “Елана фонд за земеделска земя” АДСИЦ | „Аванс-Террафонд” АДСИЦ | „Булленд Инвестмънтс” АДСИЦ | „Фонд за земеделска земя Мел Инвест” АДСИЦ | „Агрофинанс” АДСИЦ | Общо (за НИ-зем. земя) |
|--|--|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--|--------------------|------------------------|
| <i>Инвестиционни имоти (земя, терени)</i> | 34 887 000 | | | | | | 34 887 000 |
| <i>Инвестиционни имоти (сгради, съоръжения)</i> | | | | | | | |
| <i>Инвестиционни имоти (земеделска земя)</i> | | 37 689 000 | 22 570 000 | 2 622 981 | 1 945 000 | 589 349 | 65 416 330 |
| <i>Имоти в процес на изграждане(придобиване)</i> | | | | 1 225 781 | | | 1 225 781 |
| <i>Финансови активи</i> | 35 000 | 6 173 000 | | 467 876 | | | 6 675 876 |
| <i>Парични наличности</i> | 31 453 000 | 27 874 000 | 1 214 000 | 991 849 | 36 000 | 157 445 | 61 726 294 |
| <i>Вземания</i> | 3 861 000 | 1 441 000 | 791 000 | 490 907 | 380 000 | 163 881 | 7 127 788 |
| Общо активи по баланс | 70 838 000 | 73 204 000 | 24 584 000 | 5 802 634 | 2 361 000 | 939 787 | 177 729 421 |

Структура на активите на АДСИЦ (секюритизация на недвижими имоти)

| Активи (лв.) | "Прайм Пропърти БГ" АДСИЦ | "БенчМар к Фонд Имоти" АДСИЦ | "Колос-1" АДСИЦ | "И АР ДЖИ Капитал- 1" АДСИЦ | "Актив Пропърти с" АДСИЦ | "Парк" АДСИЦ | "Интеркап итал пропърти дивелопмъ нт" АДСИЦ | „Куантум Дивелопм ънтс“ АДСИЦ | "И АР ДЖИ Капитал- 2" АДСИЦ |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------|--|--|--------------------------------------|
| Инвестиционни имоти (земя, терени) | 18 909 517 | 15 276 000 | 936 000 | | 3 309 000 | 660 000 | 8 729 000 | 476 057 | 16 186 000 |
| Инвестиционни имоти (сгради, съоръжения) | | | | 11 195 000 | 1 802 000 | | | | |
| Инвестиционни имоти (земеделска земя) | | | | | | | | | |
| Имоти в процес на изграждане(придобиване) | 2 336 734 | 944 000 | 448 000 | | 2 189 000 | 1 161 000 | 8 983 000 | 2 562 027 | |
| Финансови активи | | | | 37 000 | | | | | 128 000 |
| Парични наличности | 34 403 478 | 15 390 000 | 43 000 | 830 000 | 6 000 | 2 402 000 | 7 004 000 | 6 172 439 | 865 000 |
| Вземания | 510 195 | 53 000 | 4 000 | 17 000 | 507 000 | 1 648 000 | 2 535 000 | 221 884 | 18 000 |
| Общо активи по баланс | 56 208 785 | 32 524 000 | 1 434 000 | 12 079 000 | 7 829 000 | 5 877 000 | 27 273 000 | 9 432 407 | 17 223 000 |

Структура на активите на АДСИЦ (секюритизация на недвижими имоти)

| Активи (лв.) | „ЦКБ Риъл Истейт Фонд“ АДСИЦ | „ФеърПлей Пропъртис“ АДСИЦ | „Булгерийн Инвестмънт Груп“* | „Премиер Фонд“ АДСИЦ | „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ | „СИИ Имоти“ АДСИЦ | „Софарма Имоти“ АДСИЦ |
|---|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Инвестиционни имоти (земя, терени) | | 31 366 000 | | 158 000 | 9 202 000 | | 415 000 |
| Инвестиционни имоти (сгради, съоръжения) | | | | | | | |
| Инвестиционни имоти (земеделска земя) | | | | | | | |
| Имоти в процес на изграждане(придобиване) | | 3 591 000 | | | 151 000 | | |
| Финансови активи | | | 250 000 | 10 000 | | | 6 005 000 |
| Парични наличности | | 26 505 000 | 374 000 | 338 000 | 9 250 000 | 625 000 | 3 000 |
| Вземания | 500 000 | 7 840 000 | | 200 000 | 630 000 | | 415 000 |
| Общо активи по баланс | 500 000 | 69 342 000 | 624 000 | 706 000 | 19 387 000 | 625 000 | 6 423 000 |

Структура на активите на АДСИЦ (секюритизация на недвижими имоти)

| Активи (лв.) | „Юнивърсъл Пропъртис” АДСИЦ | „Лиам” АДСИЦ | „Люк” АДСИЦ | „Инвест Пропърти” АДСИЦ | „Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ | „Алфа пропърти 1” АДСИЦ | „Форуком фонд имоти” АДСИЦ | Общо (за НИ) |
|--|-----------------------------------|-----------------|------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Инвестиционни имоти (земя, терени) | 210 000 | | | | | | | 105 417 574 |
| Инвестиционни имоти (сгради, съоръжения) | | | | | | | | 13 412 000 |
| Инвестиционни имоти (земеделска земя) | | | | | | | | |
| Имоти в процес на изграждане(придобиване) | | | | | | | | 22 365 761 |
| Финансови активи | | | | | | | | 425 000 |
| Парични наличности | 19 000 | 497 000 | 1 498 000 | 492 000 | 500 000 | 500 000 | 551 000 | 114 269 917 |
| Вземания | 204 000 | | | | | | | 14 891 079 |
| Общо активи по баланс | 433 000 | 497 000 | 1 498 000 | 498 000 | 500 000 | 500 000 | 551 000 | 271 964 192 |

Структура на активите Общо за АДСИЦ (секюритизация на недвижими имоти)

| Активи (лв.) | Общо |
|--|--------------------|
| Инвестиционни имоти (земя, терени) | 140 304 574 |
| Инвестиционни имоти (сгради, съоръжения) | 13 412 000 |
| Инвестиционни имоти (земеделска земя) | 65 416 330 |
| Имоти в процес на изграждане(придобиване) | 23 591 542 |
| Финансови активи | 7 100 876 |
| Парични наличности | 175 996 211 |
| Вземания | 22 018 867 |
| Общо активи по баланс | 449 693 613 |

Приложение 1.2.23

АДСИЦ. Дата на учредяване, предвиден срок на съществуване и основни акционери

| Дружество | Дата на учредяване (вписване в съда) | Предвиден срок на съществуване | Основни учредители | Основни акционери |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|--|--|
| "Капитал Директ -1" АДСИЦ | 06.08.2003 г. (11.09.2003 г. СГС) | неопределен | 1. Българо-американски инвестиционен фонд – 70% 2. „БАКБ – 30% | 1. Българо-американски инвестиционен фонд – 76.92% 2. „Бългериън – Америкън пропърти мениджмънт” ЕООД – 23.08% |
| „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ | 24.10.2005 г. (08.11.2005 г. СГС) | неопределен | 1. „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД – 70% 2. ЗАД Армеец АД – 30% | 1. „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД – 70% 2. ЗАД Армеец АД – 30% |
| „ХипоКапитал” АДСИЦ | 14.10.2005 г. (08.11.2005 г. СГС) | неопределен | 1. „ХипоКредит” АД – 70% 2. ЗПАД „Булстрад” – 30% | 1. „ХипоКредит” АД – 70% 2. ЗПАД „Булстрад” – 30% |
| “Трансинвестмънт” АДСИЦ | 10.08.2005 г. (01.09.2006 г. СГС) | неопределен | 1. „Петрол холдинг” АД – 70% 2. „Пиреос Евробанк” АД – 30% | 1. „Петрол холдинг” АД – 77% 2. „Пиреос Евробанк” АД – 23% |
| „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ | 21.02.2006 г. (10.03.2006 г. СГС) | неопределен | 1. „Енемона” АД – 70% 2. „ЕкоИнвест Холдинг” АД – 30% | 1. „Енемона” АД – 70% 2. „ЕкоИнвест Холдинг” АД – 30% |
| “Фонд за недвижими имоти България” АДСИЦ | 04.10.2004 г. (11.12.2004 г. СГС) | 15 години | 1. ИД „Надежда” АД – 40% | 1. AS Hansapank (Талин) – 39.1% 2. BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG – 9.66% |
| "Елана фонд за земеделска земя" АДСИЦ | 14.03.2005 г. (07.04.2005 г. СГС) | 7 години | 1. "Елана холдинг" АД – 70% 2. ВЗК Добруджа - М-Живот – 20% 3. Здравноосигурително дружество - Планета АД – 10% | 1. QVT FUND LP (Кайманови о-ви) – 26.21% 2. Allianz – 21% 3. New Europe Capital SRL – 5% |
| „Аванс-Террафонд” АДСИЦ | 12.04.2005 г. (26.04.2005 г. СГС) | неопределен | 1. Карол Стандарт ЕООД – 70% 2. ИД “Аванс Инвест” АД – 30% | 1. ИД “Аванс Инвест” АД – 12.50% |
| „Булленд Инвестмънтс” АДСИЦ | 09.08.2005 г. (24.08.2005 г. СГС) | неопределен | 1. ЗД „Евро-инс” АД – 30% 2. „Аскент шоп” ЕООД – 23.20% 3. Севт АД – 20% 4. ЕТ „Аскент Пламен Пенчев – 10% 5. ЕТ „Селект Илия Михайлов – 10% | 1. ЗД „Евро-инс” АД – 30% 2. „Аскент шоп” ЕООД – 23.20% 3. Севт АД – 20% 4. ЕТ „Аскент Пламен Пенчев – 10% 5. ЕТ „Селект Илия Михайлов – 10% |
| „Фонд за земеделска земя Мел Инвест” АДСИЦ | 20.02.2006 г. (09.03.2006 г. СГС) | 7 години | 1. “Мел инвест холдинг” АД – 45.4% 2. „Ем Ай Ей” ЕООД – 22% | 1. “Мел инвест холдинг” АД – 45.4% 2. „Ем Ай Ей” ЕООД – 22% |
| „Агро финанс” АДСИЦ | 30.01.2006 г. (23.02.2006 г. СГС) | 7 години | 1. ЗПАД „Булстрад” АД – 30% 2. ЗАД „Булстрад живот” АД – 20% | 1. ЗПАД „Булстрад” АД – 30% 2. ЗАД „Булстрад живот” АД – 20% |

| | | | | |
|---|--------------------------------------|---------------|---|--|
| | | | 3. „Сисейф” АД – 20% 4. „Ти Би Ай Кредит” ЕАД – 20% 5. „Ти Би Ай Инвест” ЕАД – 10% | 3. „Сисейф” АД – 20% 4. „Ти Би Ай Кредит” ЕАД – 20% 5. „Ти Би Ай Инвест” ЕАД – 10% |
| "Прайм Пропърти БГ" АДСИЦ | 08.09.2003 г. (06.10.2003 г. СГС) | 8 години | 1. Балканска Консултанска Компания ООД – 50% 2. ЗПАД „Булстрад” – 48.8% 3. „Ти Би Ай Инвест” ЕАД – 0.2% | 1. Immoeast Beteiligung GmbH (Виена) – 42.23% 2. Hansarank Clients (Талин) – 13.12% 2. ДПФ „Доверие” – 6% 3. ППФ „Доверие” – 7% 4. УПФ „Доверие” – 7% 5. ЗПАД „Булстрад” – 9.4% |
| “БенчМарк Фонд Имоти” АДСИЦ | 29.06.2004 г. (11.07.2004 г. СГС) | неопределен | 1. Развитие Индустрия Холдинг АД – 30% | 1. Чуждестранни юридически лица – 13.43% (Hansarank Clients (Талин) – 12.21%) 2. Институционални инвеститори – 45.23% (БенчМарк Груп АД – 14.46%) |
| “Колос-1” АДСИЦ | 29.10.2003 г. (31.10.2003 г. СГС) | неопределен | 1. „Ви-Веста холдинг” ЕАД – 74.4% 2. „Перла” АД – 25.6% | 1. „Ви-веста холдинг ЕАД” – 62.38% 2. „Перла” АД – 12.35% 3. ЗОК „Надежда” АД – 23.83% |
| “И АР ДЖИ Капитал-1” АДСИЦ | 05.08.2004 г. (18.08.2004 г. СГС) | 7 години | 1. Българо-американски инвестиционен фонд – 99.9% | 1. “Българо-американски инвестиционен фонд” – 45.01% 2. “Българо-американска кредитна банка – 9.99% |
| “Актив Пропъртис” АДСИЦ | 23.12.2004 г. (20.01.2005 г. ПОС) | неопределен | 1. “ПТ Холдинг” АД – 65.5% 2. ИД “Аванс Инвест” АД – 30% | 1. “ПТ Холдинг” АД – 59.42% 2. ИД “Аванс Инвест” АД – 10% 3. „Анди – Л” ЕООД – 5% 4. Дилян Пейчев Панев – 18.08% - Изп. Директор |
| "Парк" АДСИЦ | 23.03.2005 г. (05.04.2005 г. СГС) | 5 години | 1. Загора инвест ООД – 20% 2. РХЛ АД – 30% 3. Бета Корп АД – 12% | 1. Загора инвест ООД – 20.77% 2. Витазон ООД – 12.54% 3. Феърплей Интернешънъл АД – 20.77 4. Бета Корп АД – 8.23% 5. Контракт Ко – 6.54% 6. Михаил Заимов – 6.31% - Прокурист 7. Мартин Заимов – 6.31% - Председател на СД |
| “Интеркапитал пропърти дивелопмънт” АДСИЦ | 18.02.2005 г. (29.03.2005 г. СГС) | неопределен | 1. Холдингово д-во “Пътища” АД – 31.7% 2. Навер Инвестмънт Инк – 43.2% 3. „Интеркапитал” ЕООД – 18.9% | 1. Навер Инвестмънт Инк – 12.13% 2. Чуждестранни физически лица – 7.50% |
| „Куантум Дивелопмънтс” АДСИЦ | 18.10.2005 г. (04.11.2005 г. СГС) | неопределен | 1. “Ей Си Капет” ЕООД – 70% 2. Корпоративна ТБ – 30% | 1. “Ей Си Капет” ЕООД – 52.5% 2. „Куантум инвестмънтс” АД – 47.5% |
| “И АР ДЖИ Капитал-2” АДСИЦ | 25.05.2005 г. (08.06.2005 г. СГС) | 31.12.2012 г. | 1. “Българо-американски инвестиционен фонд” – 70% | 1. “Българо-американски инвестиционен фонд” – 70% 2. Чуждестранни физически лица |
| „ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ | 26.10.2005 г. (08.11.2005 г. СГС) | неопределен | 1. „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД – 70% 2. ЗАД Армеец АД – 30% | 1. „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД – 70% 2. ЗАД Армеец АД – 30% |

| | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------|--|--|
| „ФеърПлей Пропъртис” АДСИЦ | 15.07.2005 г. (28.07.2005 г. СГС) | неопределен | 1. Анна Петрова Захариева – 7% - Председател на СД 2. Марио Захариев Захариев – 12% 3. „ФеърПлей Интернешънъл” АД – 51% 4. ИД „Капман Капитал” АД -30% | 1. „ФеърПлей Интернешънъл” АД – 71.66% |
| „Булгериън Инвестмънт Груп” | 10.03.2005 г. (05.05.2005 г. СГС) | неопределен | 1. „Кей Дивелъпмънт” ЕООД – 50% 2. ЗК „Лев Инс” АД – 40% 3. „Атлас” ЕООД – 10% | 1. „Кей Дивелъпмънт” ЕООД – 50% 2. ЗК „Лев Инс” АД – 40% 3. „Атлас” ЕООД – 10% |
| „Премиер Фонд” АДСИЦ | 11.01.2006 г. (27.01.2006 г. ВОС) | неопределен | 1. „Холдинг Варна А” АД – 10% 2. ИД „КД Пеликан” АД – 20% | 1. „Холдинг Варна А” АД – 10% 2. ИД „КД Пеликан” АД – 20% |
| „Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ | 17.03.2006 г. (28.03.2006 г. СГС) | неопределен | 1. „Инвестиционна компания” АД – 35% 2. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД – 30% 3. Стефан Пламенов Папалезов – 35% - Изп. директор | 1. „Инвестиционна компания” АД – 35% 2. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД – 30% 3. Стефан Пламенов Папалезов – 35% - Изп. директор |
| „Сии Имоти” АДСИЦ | 15.11.2005 г. (20.12.2005 г. СГС) | неопределен | 1. „Банка запад - изток” АД – 40% 2. „Сии Асетс мениджмънт” Лтд- Лондон – 30% 3. „Ем Ауто” АД – 30% | 1. „Банка запад - изток” АД – 40% 2. „Сии Асетс мениджмънт” Лтд- Лондон – 30% 3. „Ем Ауто” АД – 30% |
| „Софарма Имоти” АДСИЦ | 20.03.2006 г. (24.03.2006 г. СГС) | неопределен | 1. ИД „Надежда” АД – 30% 2. „София” АД – 20% 3. „Телекомплект” АД – 20% 4. „Телсо” АД – 25.5% (пряко и св. лица) 5. „Софарма” АД – 16.5%(пряко и св. лица) | 1. „София” АД – 21.15% 2. „Телекомплект” АД – 21.05% 3. „Телсо” АД – 20.77% 4. „Софарма” АД – 3.46% |
| „Юнивърсъл Пропъртис” АДСИЦ | 13.02.2006 г. (21.02.2006 г. СГС) | неопределен | 1. „Юнивърсъл” ООД – 51% 2. ЗД „Евро инс” АД – 30% 3. Любомир Манчоров – 19% | 1. Любомир Манчоров – 49% |
| „Лиам” АДСИЦ | 27.06.2006 г. (12.07.2006 г. СГС) | неопределен | 1. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД -30% 2. Карл-Хайнц Ханс Хуго Валтер Пфое – 65% | 1. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД -30% 2. Карл-Хайнц Ханс Хуго Валтер Пфое – 65% |
| „Люк” АДСИЦ | 27.06.2006 г. (05.07.2006 г. СГС) | неопределен | 1. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД -30% 2. Карл-Хайнц Ханс Хуго Пфое – 50% | 1. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД -30% 2. Карл-Хайнц Ханс Хуго Пфое – 50% |
| „Инвест Пропърти” АДСИЦ | 20.04.2006 г. (26.04.2006 г. ВрОС) | неопределен | 1. Михаил Александров Петков – 55% 2. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД -30% | 1. Михаил Александров Петков – 55% 2. ИД „Елана Високодоходен фонд” АД -30% |
| „Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ | 06.04.2006 г. (26.05.2006 г. ВОС) | неопределен | 1. „Супер Боровец Пропърти Инвестмънт” АД – 65,50% 2. „Банка Запад Изток” АД – 30% | 1. „Супер Боровец Пропърти Инвестмънт” АД – 65,50% 2. „Банка Запад Изток” АД – 30% |
| „Алфа пропърти 1” АДСИЦ | 26.06.2006 г. (03.07.2006 г. СГС) | неопределен | 1. „Алфа финанс холдинг” АД – 35% 2. „Албена инвест холдинг” АД – 30% 3. ДФ „Алфа индекс имоти” – 30% | 1. „Алфа финанс холдинг” АД – 35% 2. „Албена инвест холдинг” АД – 30% 3. ДФ „Алфа индекс имоти” – 30% |
| „Форуком фонд имоти” АДСИЦ | 26.04.2006 г. (30.05.2006 г. ХОС) | неопределен | 1. „Форуком и компания” ООД -50% 2. „Аква – 3” ООД – 20% 3. ДФ „БенчМарк Фонд-1” – 13,64% 4. ИД „БенчМарк фонд – 2” АД – 16,36% | 1. „Форуком и компания” ООД -50% 2. „Аква – 3” ООД – 20% 3. ДФ „БенчМарк Фонд-1” – 13,64% 4. ИД „БенчМарк фонд – 2” АД – 16,36% |

Приложение 1.2.3.

**Чуждестранно участие в акционерната структура
на инвестиционните посредници към 30.09.2006 г.**

| Инвестиционен посредник | Основни акционери | Дял |
|---------------------------------|--|----------------------|
| „ББГ Симекс – България“ ООД | „Симекс“ ООД, Чехия ”Бърно брокерска група“, Чехия | 10,00% 80,00 % |
| „Булфин Инвест“ АД | „Неофинанс“ АД непряко – „Лангфорд файнейшъл сървисис“ САЩ притежават 40% от „Неофинанс“ АД | 99,756 % |
| „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД | „ТИ БИ АЙ ЕФ България“ ЕАД непряко | 100% |
| „Сии Секюритиз“ АД | Войко Одлазек Миран Менцей | 33,37 % 66,63 % |
| „КД Секюритис“ ЕАД | „КД Груп Д.Д.“, Словения | 100% |
| „Капитал Финанс“ ООД | „Зеон“ АД ”Нивиа трейдинг“ ЕООД непряко | 30,769 % 69,231 % |
| „Капитал Инженер Проект“ ООД | Лео Кристоф, САЩ | 3.49 % |
| ФК „Фина – С“ АД | „Афлик България“ ЕАД - „Афлик лимитед“ Великобритания Цветан Радоев Василев | 99,968 % 0,032 % |
| „Стандарт Инвестмънт“ АД | Нигохос Крикоров Канарян | 10% |

Приложение 1.2.4.

Финансови показатели на Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа към 30.09.2006 г.

| Показатели | 30 септември 2006 (хил. лв.) | 30 юни 2006 (хил. лв.) |
|--|---|-----------------------------------|
| Активи, в т.ч. | 1 307 | 1 091 |
| <i>Пари и парични еквиваленти</i> | <i>1 274</i> | <i>1 060</i> |
| Задължения и собствен капитал, в т.ч. | 1 307 | 1 091 |
| <i>Натрупана печалба от минали години</i> | <i>549</i> | <i>549</i> |
| <i>Печалба от текуща година</i> | <i>758</i> | <i>542</i> |
| | | |
| Приходи | 243 | 397 |
| <i>Приходи от встъпителни вноски</i> | <i>243</i> | <i>397</i> |
| Разходи | 41 | 43 |
| Печалба от оперативната дейност | 202 | 354 |
| Приходи, свързани с инвестиции | 14 | 10 |
| Печалба от обичайната дейност | 216 | 364 |
| Печалба от текущата година | 216 | 364 |
| | | |
| Нетни парични потоци от основна дейност | 205 | 357 |
| <i>Постъпления</i> | <i>252</i> | <i>397</i> |
| <i>Плащания</i> | <i>47</i> | <i>40</i> |
| Нетни парични потоци от инвестиционна дейност | 9 | 4 |
| <i>Постъпления</i> | <i>9</i> | <i>4</i> |
| <i>Плащания</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |

Приложение 2.1.1. Чуждестранно участие в капитала на застрахователните дружества към 30.09.2006 г.

| Наименование на застрахователното дружество | Наименование на нерезидента | Размер на дяловото участие на нерезидента към 30.09.2006г. |
|---|---|--|
| | | % |
| ЗД "Бул инс" АД | "Ликонекс лимитед"ООД - Кипър | 5 |
| | "Занзи холдинг" - Кипър | 5 |
| | "Корифи трейдинг" - Кипър | 5 |
| | "Ер Джи И" - Лихтенщайн | 5 |
| | "Сигнус С.А." - Люксембург | 5 |
| | "Стратикор Ест." - Лихтенщайн | 5 |
| | "Корпател Ест." - Лихтенщайн | 5 |
| | "Раня Анщалд" - Лихтенщайн | 5 |
| | "Тетра интернешънъл" - Люксембург | 5 |
| | "Фърст инвестмънт инт." - Люксембург | 5 |
| | "Турего ентърпрайс" - Кипър | 5 |
| | "Дейтона инвестмънтс холдинг"АД - Люксембург | 5 |
| | "Ей Ай Джи България застрахователно и презастрахователно дружество" ЕАД | Ей Ай Джи Сентръл Юръп енд Си Ай Ес Иншурънс Холдинг Корпорейшън - САЩ |
| "Ей Ай Джи Лайф (България) Животозастрахователно Дружество" ЕАД | "Американ Лайф Иншуранс Къмпани" /ALICO/ - САЩ | 100 |
| "Интерамерикан България" ЗАД | "Еуреко" БВ, гр. Зайст, Нидерландия | 100 |
| ЗАД "Булстрад Живот" АД | "Хановер Ре" - Германия | 9,09 |
| | "Ти Би Ай Холдинг" - Холандия и ЕБВР чрез свързано лице "БЗП" АД, чрез ЗПАД "Булстрад" АД | 90,91 |
| "Кю Би И Иншурънс (Юръп) Лимитид - Клон София" | QVI Интернешънъл Иншурънс Лимитид - Лондон | 100 |
| ЗК "Лев Инс" АД | "Яаад Пирзул 1984"ООД - Израел | 25 |
| | "Рахити Меир Класик"ООД - Израел | 25 |
| | Токуда банк АД | 7,8 |
| | "АС БГ" ЕООД (Абрахам Бен Нун, Израел) | 14 |
| | "Херитидж Гаранти Холдингс" | 23 |
| | „Лев корпорация“ АД | 4,6 |
| "Граве България" АД | "ГРАЦЕР ВЕКСЕЛЗАЙТИГЕ ФЕРЗИХЕРУНГ" АД - Австрия | 99,95 |
| | ГРАВЕ ФЕРМЪОГЕНСФЕРВАЛТУНГ - Австрия | 0,05 |
| ХДИ ЗАД | "ХДИ Интернешънъл холдинг" АД, Хановер, Германия | 90 |
| "Застрахователна компания Български имоти" АД | "ВИНЕР ЩЕТИШЕ" АД - Виена | 98,36 |
| "Животозастрахователна компания Български имоти" АД | "ВИНЕР ЩЕТИШЕ" АД - Виена | 98,35 |
| ЗПАД "Алианц България" АД | Алианц АД - Германия чрез свързано лице "Алианц България Холдинг"АД | 78,00 |

| | | |
|--|--|-------|
| ЗАД "Алианц България Живот" АД | Алианц АД - Германия чрез свързано лице "Алианц България Холдинг" АД | 98,99 |
| ЗАД "Енергия" АД | Алианц АД - Германия чрез свързано лице "Алианц България холдинг" АД | 50,00 |
| ЗК "Орел" АД | "Орел - Г - холдинг" АД | 94,53 |
| ЗК "Орел живот" АД | "Орел - Г - холдинг" АД | 97,06 |
| ЗПАД "Булстрад" АД | "Ти Би Ай Холдинг" - Холандия чрез свързано лице "БЗП Груп" ЕАД | 97,28 |
| Животозастрахователна компания "ДСК Гаранция" АД | "ОТП Гаранция" ЗАД - Будапеща, Унгария | 74 |
| | "ОТП Банк" - Будапеща, Унгария, като едноличен собственик на капитала на "Банка ДСК" ЕАД | 26 |
| Застрахователна компания "ДСК Гаранция" АД | "ОТП Гаранция" ЗАД - Будапеща, Унгария | 74 |
| | "ОТП Банк" - Будапеща, Унгария, като едноличен собственик на капитала на "Банка ДСК" ЕАД | 26 |
| "ЗПД Витоша" АД | "Витоша Холдинг Лимитид" - гр. Роуд Таун, | 92,58 |
| | Британски Вирджински Острови, със собственици на капитала Equest Investment Bulgaria Ltd. И | |
| | "УНИКА Интернешънъл Бетайлиунгз - Фервалтунгз" ГмбХ, Австрия | |
| "ЗК Витоша - живот" АД | "ЗПД Витоша" АД, дъщерно д-во на "Витоша Холдинг Лимитид" - гр. Роуд Таун, | 99,69 |
| | Британски Вирджински Острови, със собственици на капитала Equest Investment Bulgaria Ltd. и "УНИКА Интернешънъл Бетайлиунгз - Фервалтунгз" ГмбХ, Австрия | |
| ДЗИ АД | Уникредито Италия чрез Банк Аустрия Кредитаншталд АГ | 13,05 |
| | Джулиус Баер Интернешънъл ЕК | 5,52 |
| "ДЗИ-Общо застраховане" АД | ДЗИ АД, с участие на Уникредито Италия чрез Банк Аустрия Кредитаншталд АГ и с участие на Джулиус Баер Интернешънъл ЕК | 97,8 |
| ОББ-Ей Ай Джи Лайф застрахователно и презастрахователно дружество АД | Гръцко общозастрахователно дружество „Етники”, "Американ Лайф Иншуранс Къмпани"/ALICO/, Обединена българска банка АД | 100 |
| ОББ-Ей Ай Джи застрахователно и презастрахователно дружество АД | Ей Ай Джи Сентръл Юрп енд Си Ай Ес Иншурънс Холдинг Корпорейшън, Обединена българска банка АД, Гръцко общозастрахователно дружество „Етники” | 100 |

Приложение 2.2.1А. Премиен приход, изплатени претенции и пазарен дял на застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане към 30.09.2006 г.

| Застрахователи | Премиен приход | | | | | Изплатени претенции | | | | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | към 30.09.2006 г. | | към 30.09.2005 г. | | темп на прираст | към 30.09.2006 г. | | към 30.09.2005 г. | | темп на прираст |
| | хил. лв. | пазарен дял (%) | хил. лв. | пазарен дял (%) | | хил. лв. | пазарен дял (%) | хил. лв. | пазарен дял (%) | |
| “ДЗИ - Общо застраховане” АД | 127 035 | 17,74 | 130 388 | 20,13 | -2,57% | 44 881 | 17,27 | 33 612 | 15,02 | 33,53% |
| ЗПАД “Булстрад” АД | 113 977 | 15,92 | 110 221 | 17,01 | 3,41% | 50 359 | 19,38 | 50 184 | 22,43 | 0,35% |
| ЗПАД “Алианц България” АД | 109 885 | 15,34 | 100 474 | 15,51 | 9,37% | 40 903 | 15,74 | 37 469 | 16,74 | 9,16% |
| ЗД “Бул инс” АД | 86 199 | 12,04 | 81 287 | 12,55 | 6,04% | 42 915 | 16,52 | 34 608 | 15,46 | 24,00% |
| ЗК “Орел” АД | 45 231 | 6,32 | 23 012 | 3,55 | 96,55% | 10 105 | 3,89 | 11 480 | 5,13 | -11,98% |
| “Застрахователно и презастрахователно дружество Витоша” АД | 44 292 | 6,18 | 43 039 | 6,64 | 2,91% | 19 867 | 7,65 | 17 906 | 8,00 | 10,95% |
| “Застрахователно акционерно дружество “Армеец” АД | 37 375 | 5,22 | 32 259 | 4,98 | 15,86% | 10 560 | 4,06 | 6 564 | 2,93 | 60,88% |
| ЗК “Лев Инс” АД | 34 197 | 4,78 | 29 013 | 4,48 | 17,87% | 11 353 | 4,37 | 6 656 | 2,97 | 70,57% |
| “Застрахователно дружество Евро инс” АД | 29 878 | 4,17 | 25 155 | 3,88 | 18,78% | 11 223 | 4,32 | 11 147 | 4,98 | 0,68% |
| ЗАД “Енергия” | 23 839 | 3,33 | 25 771 | 3,98 | -7,50% | 2 070 | 0,80 | 1 081 | 0,48 | 91,49% |
| “Застрахователна компания Български имоти” АД | 14 815 | 2,07 | 8 993 | 1,39 | 64,74% | 4 423 | 1,70 | 3 202 | 1,43 | 38,13% |
| ЗАД "Виктория" | 11 778 | 1,64 | 9 530 | 1,47 | 23,59% | 3 320 | 1,28 | 2 364 | 1,06 | 40,44% |
| “Ей Ай Джи България застрахователно и презастрахователно дружество” ЕАД | 11 646 | 1,63 | 8 563 | 1,32 | 36,00% | 2 384 | 0,92 | 2 492 | 1,11 | -4,33% |
| “ХДИ” ЗАД | 6 875 | 0,96 | 5 686 | 0,88 | 20,91% | 2 279 | 0,88 | 1 787 | 0,80 | 27,53% |
| “Общинска застрахователна компания” АД | 5 483 | 0,77 | 3 206 | 0,49 | 71,02% | 1 180 | 0,45 | 1 617 | 0,72 | -27,03% |
| “Кю Би И Интернешънъл Иншурънс Лимитид – клон София” | 6 017 | 0,84 | 4 219 | 0,65 | 42,62% | 837 | 0,32 | 953 | 0,43 | -12,17% |
| “Интерамерикан България ЗАД” | 5 824 | 0,81 | 4 496 | 0,69 | 29,54% | 1 160 | 0,45 | 616 | 0,28 | 88,31% |
| "Българска агенция за експортно застраховане" АД | 1 809 | 0,25 | 1 671 | 0,26 | 8,26% | 211 | 0,08 | 47 | 0,02 | 348,94% |
| МЗК "Европа" АД | 0 | 0,00 | 861 | 0,13 | -100% | - | - | 0 | 0,00 | |
| ЗК ДСК Гаранция АД | 1 442 | 0,20 | 1 671 | 0,26 | -13,70% | 39 | 0,02 | - | - | |
| ОБЩО | 717 596 | 100,00 | 674 939 | 100,00 | 6,32% | 260 077 | 100,00 | 224 182 | 100,00 | 16,01% |

Приложение 2.2.1Б. Основни балансови показатели на застрахователите по общо застраховане

| Застрахователи | Собствен капитал (хил. лв.) | | Технически резерви (хил. лв.) | | Технически резултат (хил. лв.) | | Финансов резултат (хил. лв.) | |
|---|--------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 |
| “ДЗИ - Общо застраховане” АД | 34 532 | 33 707 | 112 002 | 83 885 | 607 | 9 473 | 1 816 | 5 937 |
| ЗПАД “Булстрад” АД | 36 273 | 31 898 | 94 602 | 72 812 | 5 | 4 581 | 905 | 2 418 |
| ЗПАД “Алианц България” АД | 38 978 | 38 151 | 82 876 | 33 219 | 12 603 | 6 516 | 9 052 | 10 466 |
| ЗД “Бул инс” АД | 24 984 | 22 147 | 62 993 | 58 038 | 3 750 | 4 230 | 1 832 | 3 476 |
| ЗК “Орел” АД | 14 971 | 13 060 | 9 794 | 6 913 | 1 827 | -427 | 1 530 | 480 |
| “Застрахователно и презастрахователно дружество Витоша” АД | 13 146 | 11 872 | 12 648 | 10 333 | 3 158 | 2 788 | 3 282 | 3 192 |
| “Застрахователно акционерно дружество “Армеец” АД | 23 082 | 17 241 | 33 031 | 19 452 | -3 322 | 1 487 | 7 102 | 7 957 |
| ЗК “Лев Инс” АД | 21 510 | 10 329 | 13 067 | 8 398 | 339 | 2 543 | 487 | 435 |
| “Застрахователно дружество Евро инс” АД | 13 219 | 5 984 | 10 410 | 6 435 | 1 667 | 491 | 1 558 | 279 |
| ЗАД “Енергия” | 38 647 | 45 395 | 9 284 | 11 211 | 7 484 | 11 456 | 7 266 | 12 127 |
| “Застрахователна компания Български имоти” АД | 9 742 | 8 548 | 6 859 | 4 554 | 230 | 54 | 45 | 19 |
| ЗАД “Виктория” | 10 228 | 5 467 | 7 538 | 4301 | -335 | -868 | 47 | -650 |
| “Ей Ай Джи България застрахователно и презастрахователно дружество” ЕАД | 8 700 | 6 233 | 2 558 | 1 186 | 2 447 | 746 | 2 059 | 916 |
| “ХДИ” ЗАД | 7 737 | 3 294 | 4 129 | 3 376 | 180 | -135 | 427 | 1 |
| “Общинска застрахователна компания” АД | 4 053 | 4 541 | 2050 | 1315 | -417 | -116 | -339 | -19 |
| “Кю Би И Интернешънъл Иншурънс Лимитид – клон София” | -3 904 | -4 071 | 5 412 | 3 415 | 397 | 453 | 420 | 422 |
| “Интерамерикан България ЗАД” | 7 087 | 2 672 | 581 | 455 | -181 | -23 | 46 | 116 |
| “Българска агенция за експортно застраховане” АД | 12 499 | 11 807 | 1 534 | 735 | 462 | 429 | 781 | 769 |
| ЗК ДСК Гаранция АД | 1 436 | 2537 | 432 | 34 | -776 | -465 | -706 | -463 |
| МЗК “Европа” АД | | 1516 | | 2006 | | -1 355 | | -1 186 |
| ОБЩО | 316 920 | 272 328 | 471 800 | 332 073 | 30 125 | 41 858 | 37 610 | 46 692 |

Приложение 2.2.2А. Премиен приход, изплатени претенции и пазарен дял на застрахователите, извършващи дейност по животозастраховане към 30.09.2006 г.

| Застрахователи | Премиен приход | | | | | Изплатени претенции | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | към 30.09.2006 г. | | към 30.09.2005 г. | | темп на прираст | към 30.09.2006 г. | | към 30.09.2005 г. | | темп на прираст |
| | хил. лв. | пазарен дял (%) | хил. лв. | пазарен дял (%) | | хил. лв. | пазарен дял (%) | хил. лв. | пазарен дял (%) | |
| "ДЗИ" АД | 31 596 | 26,43 | 28 670 | 30,69 | 10,21% | 15 342 | 46,67 | 12 038 | 48,66 | 27,45% |
| ЗАД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ" АД | 32 037 | 26,8 | 24 462 | 26,18 | 30,97% | 3 214 | 9,78 | 2 624 | 10,61 | 22,48% |
| ЗАД "БУЛСТРАД ЖИВОТ" АД | 11 046 | 9,24 | 6 056 | 6,48 | 82,40% | 1 582 | 4,81 | 1 070 | 4,32 | 47,85% |
| ЗК "ВИТОША ЖИВОТ" АД | 9 785 | 8,18 | 4 803 | 5,14 | 103,73% | 3 967 | 12,07 | 1 567 | 6,33 | 153,16% |
| ЗК „ОРЕЛ ЖИВОТ" АД | 10 433 | 8,73 | 9 242 | 9,89 | 12,89% | 4 925 | 14,98 | 4 250 | 17,18 | 15,88% |
| "ЕЙ АЙ ДЖИ ЛАЙФ БЪЛГАРИЯ ЖЗД" ЕАД | 11 212 | 9,38 | 8 645 | 9,25 | 29,69% | 909 | 2,77 | 667 | 2,7 | 36,28% |
| "ГРАВЕ БЪЛГАРИЯ" АД | 5 450 | 4,56 | 4 119 | 4,41 | 32,31% | 316 | 0,96 | 102 | 0,41 | 209,80% |
| ЖЗК "ДСК ГАРАНЦИЯ" АД | 3 600 | 3,01 | 4 795 | 5,13 | -24,92% | 1 676 | 5,1 | 1 104 | 4,46 | 51,81% |
| ЖЗК "БЪЛГАРСКИ ИМОТИ" АД | 2 433 | 2,03 | 1 930 | 2,07 | 26,06% | 828 | 2,52 | 827 | 3,34 | 0,12% |
| СИНДИКАЛНА ВЗК | 1 735 | 1,45 | 465 | 0,5 | 273,12% | 36 | 0,11 | 428 | 1,73 | -91,59% |
| ВЗК "ДОБРУДЖА - М - ЖИВОТ" | 136 | 0,11 | 239 | 0,26 | -43,10% | 76 | 0,23 | 64 | 0,26 | 18,75% |
| ЗАД "АЙ ЕН ДЖИ" КЛОН СОФИЯ | 79 | 0,07 | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| ЖЗИ | 16 | 0,01 | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| ОБЩО: | 119 558 | 100,00 | 93 426 | 100,00 | 27,97% | 32 873 | 100 | 24 741 | 100 | 32,87% |

Приложение 2.2.2Б. Основни балансови показатели на застрахователите по животозастраховане

| Застрахователи | Собствен капитал (хил. лв.) | | Технически резерви (хил. лв.) | | Технически резултат (хил. лв.) | | Финансов резултат (хил. лв.) | |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 |
| "ДЗИ" АД | 80 894 | 81 129 | 47 099 | 48 529 | -1 182 | 127 | 2 661 | 2 400 |
| ЗАД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ" АД | 18 695 | 15 948 | 92 384 | 63 403 | 3 495 | 3 305 | 3 484 | 3 374 |
| ЗАД "БУЛСТРАД ЖИВОТ" АД | 6 582 | 5 981 | 12 849 | 5 970 | 1 276 | 585 | 1 135 | 611 |
| ЗК "ВИТОША ЖИВОТ" АД | 2 858 | 2 558 | 7 797 | 4 000 | 256 | 129 | 239 | 132 |
| ЗК „ОРЕЛ ЖИВОТ" АД | 6 819 | 6 594 | 7 004 | 4 704 | 140 | 272 | 141 | 193 |
| "ЕЙ АЙ ДЖИ ЛАЙФ БЪЛГАРИЯ ЖЗД" ЕАД | 6 848 | 5 541 | 18 686 | 13 128 | 1 446 | 2 501 | 1 446 | 2 501 |
| "ГРАВЕ БЪЛГАРИЯ" АД | 5 944 | 6 725 | 15 140 | 9 751 | 8 | -27 | 667 | 460 |
| ЖЗК "ДСК ГАРАНЦИЯ" АД | 2 341 | 2 938 | 2 543 | 2 742 | -1 074 | 122 | -1 080 | 103 |
| ЖЗК "БЪЛГАРСКИ ИМОТИ" АД | 7 276 | 6 647 | 3 212 | 2 606 | 35 | 22 | 25 | 23 |
| СИНДИКАЛНА ВЗК | 491 | 337 | 1 492 | 117 | 18 | 10 | 18 | 10 |
| ВЗК "ДОБРУДЖА - М - ЖИВОТ" | 897 | 669 | 2 713 | 2 129 | 1 | -76 | 1 | 4 |
| ЗАД "АЙ ЕН ДЖИ" КЛОН СОФИЯ | -2 057 | | 48 | | -2 067 | | -2 058 | |
| ЖЗИ | 3 054 | | 8 | | 50 | | 54 | |
| ОБЩО: | 140 642 | 135 067 | 210 975 | 157 079 | 2 402 | 6 970 | 6 733 | 9 811 |

Приложение 2.2.3А. Премиен приход, изплатени претенции и пазарен дял на здравноосигурителните дружества към 30.09.2006 г.

| Здравноосигурителни дружества | Премиен приход | | | | | Изплатени претенции | | | | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | към 30.09.2006 г. | | към 30.09.2005 г. | | темп на прираст | към 30.09.2006 г. | | към 30.09.2005 г. | | темп на прираст |
| | хил. лв. | пазарен дял (%) | хил. лв. | пазарен дял (%) | | хил. лв. | пазарен дял (%) | хил. лв. | пазарен дял (%) | |
| БЗОК "ЗАКРИЛА" АД | 9 285 | 57,6 | 9 807 | 64,9 | -5,32% | 6 613 | 71,86 | 5 207 | 81,64 | 27,00% |
| "ДОБРОВОЛНА ОСИГУРИТЕЛНА МРЕЖА - ЗДРАВЕ" АД | 1 689 | 10,48 | 1 269 | 8,4 | 33,10% | 576 | 6,26 | 324 | 5,08 | 77,78% |
| "ЗОФ МЕДИКО-21" АД | 2 095 | 13 | 2 112 | 13,98 | -0,80% | 1 331 | 14,46 | 464 | 7,28 | 186,85% |
| ОЗОФ "ДОВЕРИЕ" АД | 653 | 4,05 | 332 | 2,2 | 96,69% | 236 | 2,56 | 153 | 2,4 | 54,25% |
| "ЗОАД ДЗИ" АД | 719 | 4,46 | 379 | 2,51 | 89,71% | 108 | 1,17 | 61 | 0,96 | 77,05% |
| "ТИ БИ АЙ - ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ" АД | 576 | 3,57 | 252 | 1,67 | 128,57% | 168 | 1,83 | 115 | 1,8 | 46,09% |
| ЗОК "НАДЕЖДА" АД | 476 | 2,95 | 282 | 1,87 | 68,79% | 72 | 0,78 | 11 | 0,17 | 554,55% |
| ЗОК "СВ. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ" АД | 283 | 1,76 | 52 | 0,34 | 444,23% | 24 | 0,26 | 3 | 0,05 | 700,00% |
| БЪЛГАРСКИ ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ФОНД АД | 209 | 1,3 | 105 | 0,69 | 99,05% | 59 | 0,64 | 22 | 0,34 | 168,18% |
| ЗОК "БЪЛГАРИЯ ЗДРАВЕ" АД | 50 | 0,31 | 192 | 1,27 | -73,96% | 10 | 0,11 | 18 | 0,28 | -44,44% |
| ЗОД "ПЛАНЕТА" АД | 55 | 0,34 | 330 | 2,18 | -83,33% | 5 | 0,05 | 0 | 0 | - |
| "ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД | 30 | 0,19 | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| ОБЩО | 16 120 | 100 | 15 112 | 100 | 6,67% | 9 202 | 100 | 6 378 | 100 | 44,28% |

Приложение 2.2.3Б. Основни балансови показатели на здравноосигурителните дружества

| Здравноосигурителни дружества | Собствен капитал (хил. лв.) | | Технически резерви (хил. лв.) | | Технически резултат (хил. лв.) | | Финансов резултат (хил. лв.) | |
|---|--------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 | към 30.09.2006 | към 30.09.2005 |
| БЗОК "ЗАКРИЛА" АД | 2 388 | 2 470 | 2 058 | 3 298 | -353 | -25 | -149 | 180 |
| "ДОБРОВОЛНА ОСИГУРИТЕЛНА МРЕЖА - ЗДРАВЕ" АД | 1 985 | 1 643 | 435 | 320 | 565 | 515 | 556 | 591 |
| "ЗОФ МЕДИКО-21" АД | 2 131 | 953 | 1 048 | 949 | 48 | 404 | 61 | 412 |
| ОЗОФ "ДОВЕРИЕ" АД | 2 161 | 2 115 | 544 | 454 | 17 | -5 | 66 | 32 |
| "ЗОАД ДЗИ" АД | 2 126 | 2 025 | 415 | 154 | 70 | -39 | 112 | 15 |
| "ТИ БИ АЙ - ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ" АД | 1 478 | 708 | 399 | 148 | -204 | -149 | -183 | -133 |
| ЗОК "НАДЕЖДА" АД | 1 794 | 553 | 120 | 34 | 280 | 51 | 282 | 52 |
| ЗОК "СВ. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ" АД | 618 | 499 | 153 | 36 | -100 | -76 | -70 | -43 |
| БЪЛГАРСКИ ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ФОНД АД | 800 | 834 | 72 | 29 | 4 | -8 | 5 | 24 |
| ЗОК "БЪЛГАРИЯ ЗДРАВЕ" АД | 581 | 521 | 10 | 66 | 22 | 67 | 24 | 67 |
| ЗОД "ПЛАНЕТА" АД | 547 | 582 | 242 | 391 | -14 | -11 | 0 | 54 |
| "ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД | 488 | 500 | 15 | 0 | -16 | | -11 | |
| ОБЩО | 17 097 | 13 403 | 5 511 | 5 879 | 319 | 724 | 693 | 1 251 |

Приложение 3.1А Собствен капитал и балансови активи на ПОД. Балансови активи и брой осигурени лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

| Пенсионноосигурително дружество | Собствен капитал на ПОД | Балансови активи на ПОД | Балансови активи на управляваните ФДПО | | | | Брой осигурени лица | | | |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|--|----------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | УПФ | ППФ | ДПФ | Общо | УПФ | ППФ | ДПФ | Общо |
| „Доверие“ АД | 6 473 | 10 706 | 247 459 | 118 679 | 83 859 | 449 997 | 944 406 | 74 187 | 159 049 | 1 177 642 |
| „Съгласие“ АД | 6 326 | 8 828 | 76 384 | 56 125 | 15 861 | 148 370 | 289 366 | 33 158 | 32 591 | 355 115 |
| „ДСК-Родина“ АД | 6 412 | 7 051 | 45 024 | 11 063 | 29 185 | 85 272 | 188 935 | 10 696 | 26 596 | 226 227 |
| „Алианц България“ АД | 1 1915 | 13 111 | 139 363 | 66 423 | 248 376 | 454 162 | 484 548 | 37 304 | 261 849 | 783 701 |
| „Ай ен джи“ ЕАД | 2 886 | 3 621 | 60 153 | 13 458 | 42 267 | 115 878 | 220 586 | 11 512 | 27 916 | 260 014 |
| „ЦКБ Сила“ АД | 6 890 | 7 499 | 22 764 | 6 077 | 6 984 | 35 825 | 110 347 | 8 417 | 18 255 | 137 019 |
| „Лукойл Гарант България“ АД | 3 755 | 4 242 | 23 325 | 19 791 | 34 486 | 77 602 | 94 214 | 11 905 | 31 069 | 137 188 |
| „ДЗИ-ПО“ АД | 5 006 | 5 184 | 7 597 | 1 724 | 4 345 | 13 666 | 49 367 | 3 251 | 4 462 | 57 080 |
| ОБЩО | 49 663 | 60 242 | 622 069 | 293 340 | 465 363 | 1 380 772 | 2 381 769 | 190 430 | 561 787 | 3 133 986 |

Приложение 3.1Б Основни акционери в капитала на ПОД към 30.09.2006 г.

| ПОД | Наименование | БУЛСТАТ | Процент на акции/дялове | Процент на акции/дялове, притежавани непряко |
|-----------------------------------|--|------------|-------------------------|--|
| ПОК "Доверие" АД | "БЗП Груп" АД | 130131469 | 73,52 | |
| | ЗПАД "Булстрад" АД | 000694286 | 11,45 | |
| ПОК "Съгласие" АД | Финанс Консултинг ЕАД | 103765841 | 14,50 | |
| | Българска стопанска камара | 831391124 | 20,60 | |
| | Химимпорт АД | 000627519 | 49,28 | |
| ПОК "ДСК - Родина" АД | Банка ДСК ЕАД | 121830616 | 97,00 | |
| ПОД "Алианц България" АД | Алианц България Холдинг АД | 0040812785 | 65,40 | |
| | Национална електрическа компания ЕАД | 0000649348 | 34,00 | |
| "Ай Ен Джи ПОД" ЕАД | "ИНГ Континентал Юръп Холдинг | | 100,00 | |
| ПОАД "ЦКБ - Сила" АД | ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД | 121749139 | 89,26 | 99,20 |
| | Централна кооперативна банка АД | 831447150 | 9,95 | 99,20 |
| ПОД "Лукойл Гарант - България" АД | "Лукойл Нефтохим - Бургас" АД | 812114069 | 30,00 | |
| | "Лукойл България" ЕООД | 121699202 | 30,00 | |
| | НО "Частен пенсионен фонд Лукойл Гарант" Русия | 042450562 | 30,60 | |
| "ДЗИ - Пенсионно осигуряване" АД | "Интерхотел Сандански - България" АД | 101511550 | 25,00 | |
| | "Юнивърс къмпани" ООД | 130948859 | 15,00 | |
| | "Голдън Юниън" ООД | 130948827 | 15,00 | |
| | "Керамик - Стил" ООД | 121551239 | 11,04 | |
| | "Бета трейдинг корпорейшън" ООД | 130948866 | 10,00 | |
| | "Източна търговска корпорация" ООД | 130948811 | 10,00 | |

Приложение 3.2.2. Структура на инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване

| Пенсионни фондове | Универсални пенсионни фондове /УПФ/ | | | | Професионални пенсионни фондове /ППФ/ | | | |
|---|-------------------------------------|----------------|------------------------|----------------|---|----------------|------------------------|----------------|
| | Към 30.09.2005 г. | | Към 30.09.2006 г. | | Към 30.09.2005 г. | | Към 30.09.2006 г. | |
| | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) |
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 215 143 | 56,28% | 232 836 | 39,21% | 134 839 | 57,15% | 114 347 | 39,89% |
| Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа | 57 628 | 15,08% | 180 834 | 30,45% | 32 585 | 13,81% | 88 603 | 30,91% |
| <i>Акции</i> | 24 233 | 6,34% | 99 521 | 16,76% | 13 260 | 5,62% | 54 426 | 18,99% |
| <i>Корпоративни облигации</i> | 33 395 | 8,74% | 81 313 | 13,69% | 19 325 | 8,19% | 34 177 | 11,92% |
| Общински облигации | 2 475 | 0,65% | 2 791 | 0,47% | 1 869 | 0,79% | 2 227 | 0,78% |
| Банкови депозити | 68 873 | 18,02% | 123 346 | 20,77% | 44 165 | 18,72% | 53 495 | 18,66% |
| Ипотечни облигации | 33 640 | 8,80% | 31 260 | 5,26% | 19 760 | 8,37% | 15 279 | 5,33% |
| Деривати на ценни книжа | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Инвестиционни имоти | 2 025 | 0,53% | 3 663 | 0,62% | 1 830 | 0,78% | 2 651 | 0,92% |
| Инвестиции в чужбина | 2 467 | 0,65% | 19 081 | 3,21% | 911 | 0,39% | 10 072 | 3,51% |
| Инвестиции общо: | 382 252 | 100,00% | 593 811 | 100,00% | 235 959 | 100,00% | 286 675 | 100,00% |
| Пенсионни фондове | Доброволни пенсионни фондове /ДПФ/ | | | | Фондове за допълнително пенсионно осигуряване | | | |
| | Към 30.09.2005 г. | | Към 30.09.2006 г. | | Към 30.09.2005 г. | | Към 30.09.2006 г. | |
| | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) | Стойност (хил. лв.) | Дял (%) |
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 176 418 | 46,56% | 143 517 | 32,35% | 526 400 | 52,79% | 490 700 | 37,06% |
| Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа | 51 975 | 13,72% | 146 622 | 33,05% | 142 188 | 14,26% | 416 059 | 31,42% |
| <i>Акции</i> | 21 756 | 5,74% | 84 587 | 19,07% | 59 249 | 5,94% | 238 535 | 18,01% |
| <i>Корпоративни облигации</i> | 30 219 | 7,97% | 62 034 | 13,98% | 82 939 | 8,32% | 177 524 | 13,41% |
| Общински облигации | 1 912 | 0,50% | 1 792 | 0,40% | 6 256 | 0,63% | 6 811 | 0,51% |
| Банкови депозити | 89 476 | 23,61% | 96 617 | 21,78% | 202 514 | 20,31% | 273 458 | 20,65% |
| Ипотечни облигации | 43 508 | 11,48% | 34 920 | 7,87% | 96 908 | 9,72% | 81 459 | 6,15% |
| Деривати на ценни книжа | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Инвестиционни имоти | 13 007 | 3,43% | 7 562 | 1,70% | 16 861 | 1,69% | 13 877 | 1,05% |
| Инвестиции в чужбина | 2 623 | 0,69% | 12 589 | 2,84% | 6 001 | 0,60% | 41 742 | 3,15% |
| Инвестиции общо: | 378 919 | 100,00% | 443 619 | 100,00% | 997 130 | 100,00% | 1 324 105 | 100,00% |

