



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

**НЕБАНКОВИЯТ
ФИНАНСОВ СЕКТОР
ПРЕЗ ПЪРВОТО
ТРИМЕСЕЧИЕ
НА 2007 Г.**

Съдържание

1. Поднадзорни лица на КФН към 31 март 2007 г.	2
2. Чуждестранно участие в капитала на небанковите финансови посредници	5
3. Динамика в броя и активите на поднадзорните лица	10
4. Пазарна концентрация, измерена с индекса на Хефиндал – Хиршман (ННІ) и дела на първите четири компании на съответния пазар	14
5. Инвестиционен портфейл на небанковите финансови посредници	17

Списък на използваните съкращения

АДСИЦ – Акционерно дружество със специална инвестиционна цел
БФБ – Българска фондова борса
ДПФ – Доброволен пенсионен фонд
ДФ – Договорен фонд
ДЦК – Държавни ценни книжа
ИД – Инвестиционно дружество
ИП – Инвестиционен посредник
КИС – Колективни инвестиционни схеми
ПОД – Пенсионноосигурително дружество
ППФ – Професионален пенсионен фонд
УД – Управляващо дружество
УПФ – Универсален пенсионен фонд

1. Поднадзорни лица на КФН към 31 март 2007 г.

Поднадзорни лица	Брой към 01.01. 2007г.	Промяна през периода	Издадени лицензи, разрешения за извършване на дейност	Отнети лицензи, разрешения за извършване на дейност	Отказ за издаване на лиценз, разрешение за извършване на дейност	Брой към 31.03. 2007г.
Капиталов пазар						
Инвестиционни посредници, в т.ч.	85	+1				86
Банки	29					29
Небанкови институции, в т.ч.	56	+1				57
частичен лиценз ¹	32	+1	КМ Инвест ЕАД			33
пълнен лиценз ²	24					24
Нотификации ³ от държави членки	0	+57				57
Колективни инвестиционни схеми	45					46
Инвестиционни дружества, в т.ч.	11					11
ИД от отворен тип	9					9
ИД от затворен тип	2					2
Договорни фондове	34	+1	ДФ Статус Финанси (с УД Статус Капитал АД)			35
Нотификации от държави членки ⁴	0	+1	Пайниър Фондове (6 подфонда)			1
Управляващи дружества	23	+2	Инвест Фонд Мениджмънт АД Уника Финанс АД			25
АДСИЦ, в т.ч.	40	+5				45
АДСИЦ, секюритизиращи вземания	6	+1	Хюндай Финанс АДСИЦ			7
АДСИЦ, секюритизиращи недвижими имоти, в т.ч.	34	+4	1. Сердика Пропъртис АДСИЦ 2. Хюндай Пропъртис АДСИЦ 3. Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти АДСИЦ 4. Пълдин Лайън Груп АДСИЦ		Елана Кънвъртибъл Фонд АДСИЦ	38
АДСИЦ,	6					6

секюритизиращи недвижими имоти (зеделска земя)						
Публични дружества и емитенти	382					388
Публични дружества	327	+6 -3	1. София комерс- зложни къщи АД 2. Бялата лагуна АД 3. Тодоров АД 4. ФИА България АД 5. Еврохолд България АД 6. ИНО АД	1. Родина турист АД 2. ЗММ Нова Загора АД 3. Монтекс-М АД		330
Емитенти	55	+5 -2	1. БРОСС Холдинг АД 2. ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД 3. Фарин АД 4. Никром Тръбна мебел АД 5. Ай Ти Ди Нетуърк АД	Община Свищов Община Сливен	Блек Сии Инвестмънт - ГАС ЕАД	58
Брокери	258	+24*				282*
Инвестиционни консултанти	175	+39*				214*

* В броя лицензирани брокери и инвестиционни консултанти са включени 88 лица, които имат едновременно сертификати за брокер и инвестиционен консултант. През тримесечието 4 лица са получили сертификати едновременно за брокер и инвестиционен консултант.

Застраховане и доброволно здравно осигуряване						
Застрахователи, в т.ч	33					33
Общо застраховане	19					19
Животозастраховане	12					12
Взаимозастраховател ни кооперации	2					2
Клон на чуждестранен застраховател ⁵	3					3
Нотификации от държави членки ⁶	0	+80				80
Нотификации за държави членки ⁷	0	+1	ЗД Евро инс АД			1
Застрахователни брокери	215					215
Нотификации от държави членки ⁸	0	+58				58

Нотификации за държави членки ⁹	0	+2	1. Ай Пи Ес Сървисиз ООД 2. Маринс Интернешънъл ООД			2
Здравноосигурителни дружества	13					13

Допълнително пенсионно осигуряване						
Пенсионноосигурителни дружества	9					9
Фондове за допълнително пенсионно осигуряване	24	+3	УПФ „Топлина”, ППФ „Топлина” ДПФ „Топлина” (на ПОД Топлина АД)			27

1. Под частичен лиценз се има предвид, че инвестиционните посредници не могат да извършват всички инвестиционни услуги и дейности, изброени в чл. 54, ал. 2 от ЗППЦК (изключени от техния предмет на дейност са инвестиционните услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6 – сделки за собствена сметка с ценни книжа и поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/ придобиване на ценни книжа за собствена сметка). Изискуемият капитал е 250 000 лв.

2. Под пълен лиценз се има предвид, че инвестиционните посредници могат да извършват всички инвестиционни услуги и дейности, изброени в чл. 54, ал. 2 от ЗППЦК. Изискуемият капитал в тези случаи е 1 500 000 лв.

3,4,6,8. Това е уведомление от инвестиционен посредник (бел.3), колективна инвестиционна схема (бел. 4), застраховател (бел.6) и застрахователен посредник (бел.8) със седалище в държави членки на Европейското икономическо пространство, с което уведомява КФН, че възнамерява да извършва дейност на територията на Република България при условията на свободно предоставяне на услуги. Пълен списък с дружествата, подали такова уведомление, е публикуван на електронната страница на КФН.

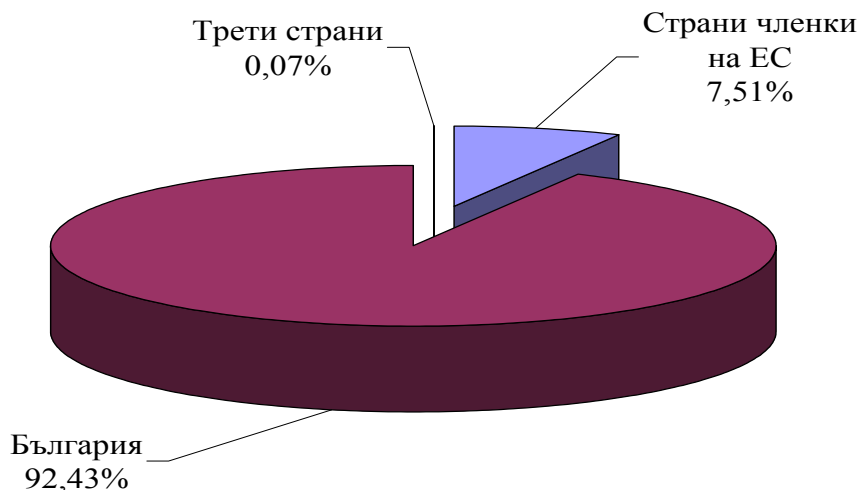
7,9. Това са уведомления на български застрахователи (бележка 7)/застрахователни брокери (бележка 9), с които уведомяват КФН, че възнамеряват да се възползват от правото си да предоставят застрахователни услуги на територията на други държави членки при условията на свободно предоставяне на услуги.

5. По силата на Кодекса за застраховането от 1 януари 2007 г. клоновете на застрахователи със седалище в друга държава членка извършват дейността си при условията на правото на установяване. Такива клонове са „Кю Би И Интернешънъл Иншурънс (Юръп) Лимитид – клон София”, ЗАД „Ай Ен Джи” – клон София, „Кардиф – Животозастраховане – клон България” и „Кардиф – Общо застраховане – клон България”.

2. Чуждестранно участие в капитала на небанковите финансови посредници

Капиталов пазар

Структура на капитала на инвестиционните посредници по произход към 31.03.2007 г.



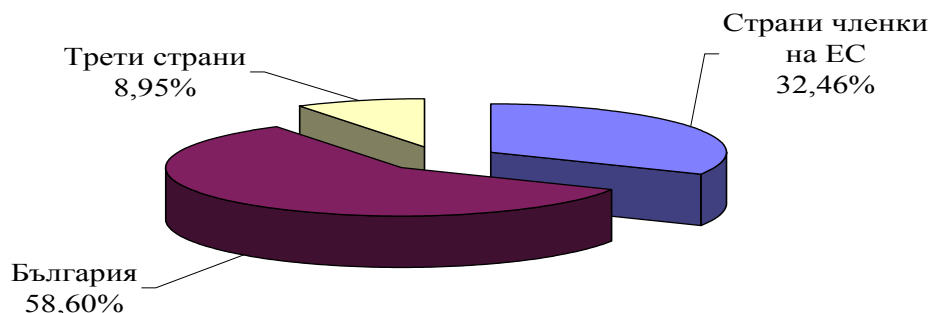
* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Чуждестранно участие в капитала на инвестиционните посредници

Наименование на инвестиционния посредник	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 31.03.2007 г. (вкл. непряко)
„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	99,76%
„ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ” ЕАД	„ТИ БИ АЙ ЕФ България” ЕАД непряко	100,00%
„СИИ СЕКЮРИТИЗ” АД	Войко Одлазек Миран Менцей	33,37% 66,63%
„КД СЕКЮРИТИС” ЕАД	„КД Груп Д.Д.”, Словения	100,00%
„КАПИТАЛ ФИНАНС” ООД	„Зеон” АД „Нивиа трейдинг” ЕООД непряко	30,77% 69,23%
„КАПИТАЛ ИНЖЕНЕР ПРОЕКТ” ООД	Лео Кристоф, САЩ	3,49%
ФК „ФИНА – С” АД	„Афлик България” ЕАД - „Афлик лимитед” Великобритания	99,97%

Застраховане и Доброволно Здравно Осигуряване

Структура на капитала на застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане, по произход към 30.06.2007 г.

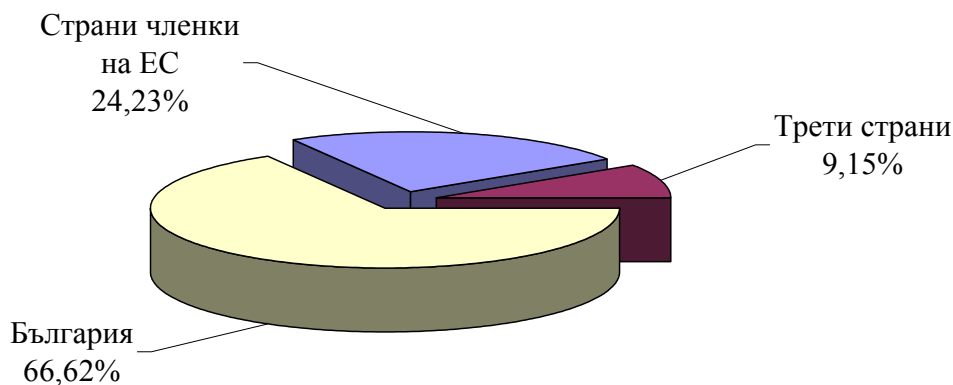


* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Чуждестранно участие в капитала на общозастрахователните дружества

Наименование на общозастрахователното дружество	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г. (вкл. непряко)
ЗПАД „Алианс България” АД	„Алианс България Холдинг” АД / непряко ЕС	78,22%
ЗПАД „Булстрад” АД	„БЗП Груп” ЕАД / непряко ЕС	97,28%
ЗД „Бул инс” АД	Юридически лица от държави членки на ЕИП	64,01%
„Застрахователна компания Български имоти” АД	„Винер Щетише” АД / пряко ЕС	96,30%
ЗД „Уника” АД	Витоша Холдинг Лимитид / пряко ЕС	47,68%
	UNIQA INTERNATIONAL BETEILIGUNGS-VERWALTUNGS GmbH / пряко ЕС	52,17%
ЗПАД „ДЗИ - Общо застраховане”	Непряко участие на ЮЛ от ЕС чрез местно ЮЛ	2,20%
	ЗПАД „ДЗИ” АД - 97,80% / непряко участие на ЮЛ от ЕС	97,80%
ЗАД „Енергия” АД	„Алианс България Холдинг” АД / непряко ЕС	50,98%
„Ей Ай Джи България ЗПД” ЕАД	„Ей Ай Джи Сентръл Юръп енд Си Ай Ес Иншурънс Холдинг Корпорейшън / пряко трета държава	100,00%
„Интерамерикан България” ЗЕАД	Еуреко БВ / пряко ЕС	100,00%
ЗПК „Лев Инс” АД	„АС БГ” ЕООД ; „Яад Пирзул 1984” ООД; „Рахити Меир Класик” ООД; / пряко трета държава и непряко участие на ЮЛ от трета държава чрез местно ЮЛ	72,24%
ЗАД „Виктория” АД	„Мел Финанс” АД / непряко ЕС	99,99%
„Дженерали Застраховане” АД	Дженерали България Холдинг / непряко ЕС	99,87%
„ХДИ” ЗАД	„ХДИ Интернешънъл холдинг” АД / пряко ЕС	90,00%
Застрахователна компания „ДСК Гаранция” АД	„ОТП Гаранция ЗАД” / пряко ЕС	77,25%
	Банка ДСК ЕАД / непряко ЕС	22,75%
„ОББ-Ей Ай Джи ЗПД” АД	„Ей Ай Джи Сентръл Юръп енд Си Ай Ес Иншурънс Холдинг Корпорейшън” / пряко трета държава	40,00%
	„Обединена Българска Банк АД / непряко ЕС	30,00%
	Гръцко общозастрахователно дружество Етники / пряко ЕС	30,00%

**Структура на капитала на застрахователите,
извършващи дейност по животозастраховане,
по произход към 30.06.2007 г.**

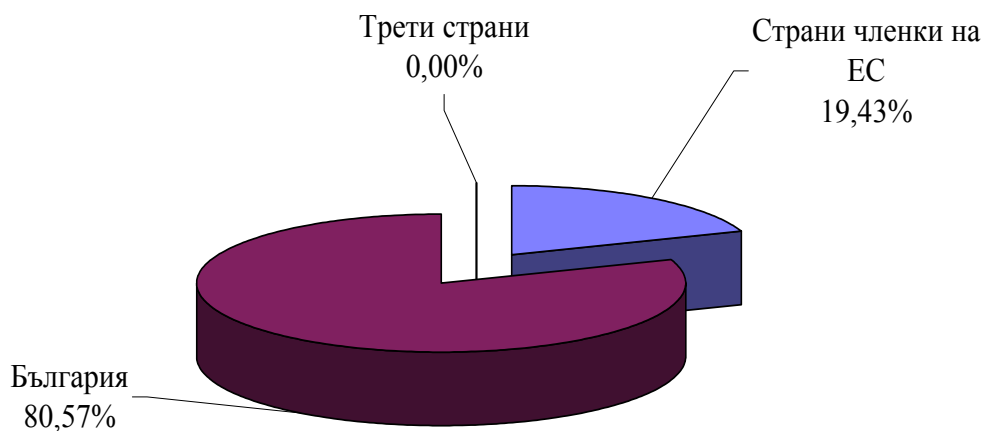


* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Чуждестранно участие в капитала на животозастрахователните дружества

Наименование на животозастрахователното дружество	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г. (вкл. непряко)
ЗАД „Алианц България Живот“ АД	„Алианц България Холдинг“ АД / непряко ЕС	98,99%
ЖК „Български имоти“ АД	„ВИНЕР ЦЕТИШЕ“ АД / пряко ЕС	96,30%
ЗАД „Булстрад Живот“ АД	Пряко участие на ЮЛ от ЕС	9,09%
	ЗПАД „Булстрад“ АД / непряко ЕС	90,91%
ЗК „Уника Живот“ АД	ЗД „Уника“ АД / непряко ЕС	99,90%
„Граве България Животозастраховане“ АД	„ГРАЦЕР ВЕКСЕЛЗАЙТИГЕ ФЕРЗИХЕРУНГ“ АД / пряко ЕС	100,00%
ЗПАД „ДЗИ“ АД	Пряко участие на ЮЛ от ЕС	8,91%
	Пряко участие на ЮЛ от трета държава	5,52%
Ей Ай Джи Лайф (България) Животозастрахователно Дружество ЕАД	„Американ Лайф Иншуранс Къмпани“ /ALICO/ / пряко от трета държава	100,00%
„Дженерали Животозастраховане“ АД	Дженерали България Холдинг / непряко ЕС	99,49%
ЖК „ДСК Гаранция“ АД	„ОТП Гаранция ЗАД“ / пряко ЕС	77,84%
	БАНКА ДСК ЕАД / непряко ЕС	22,16%
Животозастрахователен институт АД	„ЗПК Лев Инс“ АД / непряко от трета държава	64,67%
ОББ - Ей Ай Джи Лайф Застрахователно дружество АД	„Обединена Българска Банк АД / непряко ЕС	30,00%
	Гръцко общозастрахователно дружество Етники / пряко ЕС	30,00%
	„Американ Лайф Иншуранс Къмпани“ /ALICO/ / пряко от трета държава	40,00%
ЗД КД Живот АД	КД Холдинг финансово дружество АД / пряко ЕС	95,10%
	Пряко участие на ЮЛ от ЕС	4,90%
ЗАД "Сожелайф България" АД	"Сосиете Женерал Експресбанк" АД, непряко ЕС	49,00%
	ЗАД "Сожекап", пряко ЕС	51,00%

Структура на капитала на здравноосигурителните дружества по произход към 30.06.2007 г.



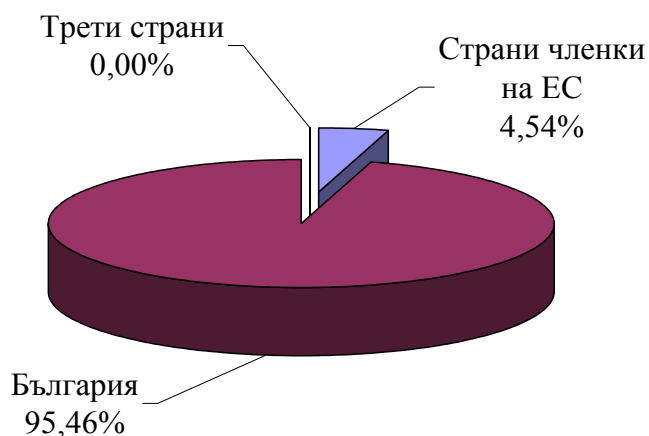
* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Чуждестранно участие в капитала на здравноосигурителните дружества

Наименование на здравноосигурителното дружество	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г. (вкл. непряко)
"Дженерали Закрила Здравно Осигуряване" АД	Дженерали България Холдинг / непряко ЕС	88,68%
	Непряко участие на ЮЛ от ЕС чрез местно ЮЛ	5,00%
"Ти Би Ай Здравно Осигуряване" АД	ЗПАД "Булстрад" АД - 10%; ЗАД "Булстрад Живот" АД – 80% / непряко ЕС	10,00%
		80,00%
ЗОАД "ДЗИ"	ЗПАД "ДЗИ" АД - 58% / непряко ЕС, трета държава	58,00%
	ЗПАД "ДЗИ - Общо Застраховане" - 27% / непряко ЕС	27,00%
"Български Здравноосигурителен Фонд" ЕАД	ЮНАЙТЕД ХЕЛТКЕЪР БЪЛГАРИЯ С.а.р.л./ пряко ЕС	100,00%
Здравноосигурителен институт АД	"ЗПК Лев Инс" АД - 80% / непряко трети държави	80,00%

Допълнително Пенсионно Осигуряване

Структура на капитала на пенсионноосигурителните дружества по произход към 30.06.2007 г.



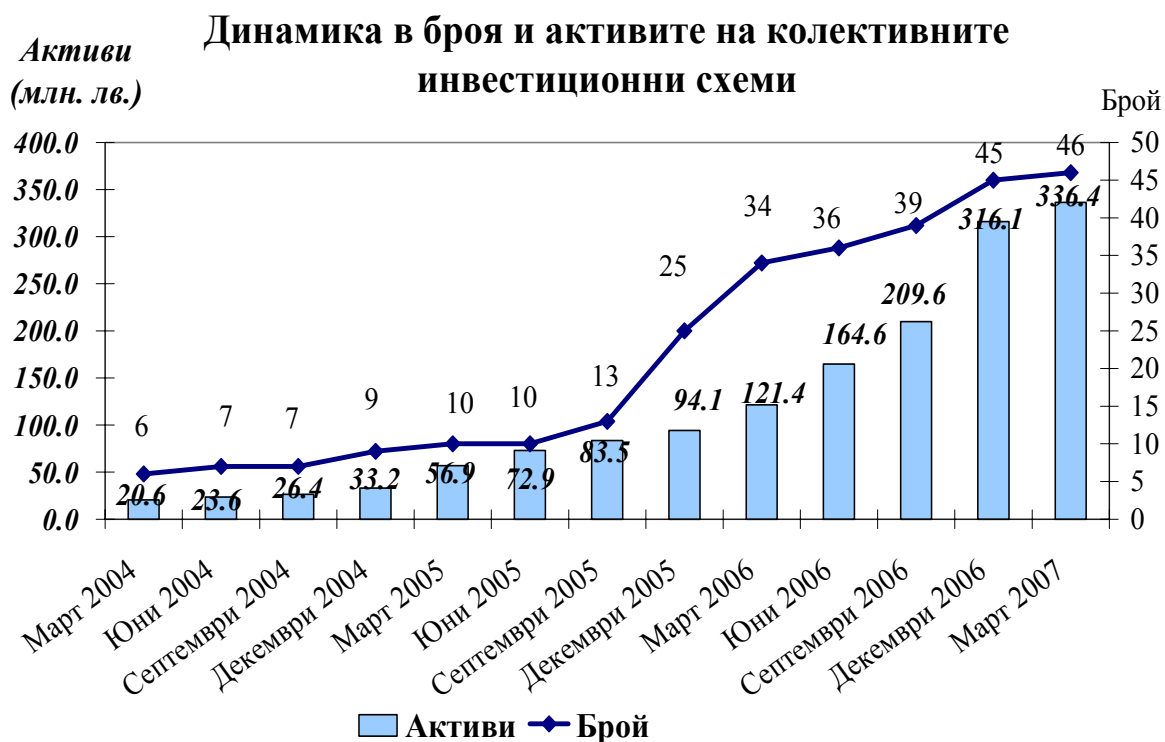
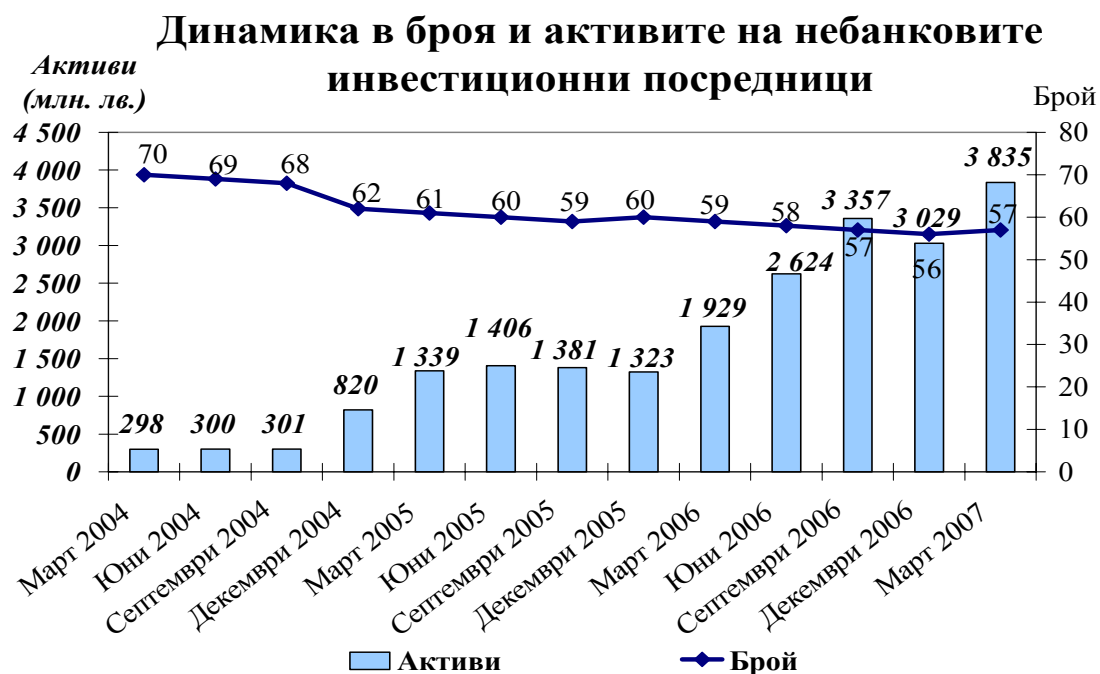
* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Основни акционери в ПОД към 30.06.2007 г.

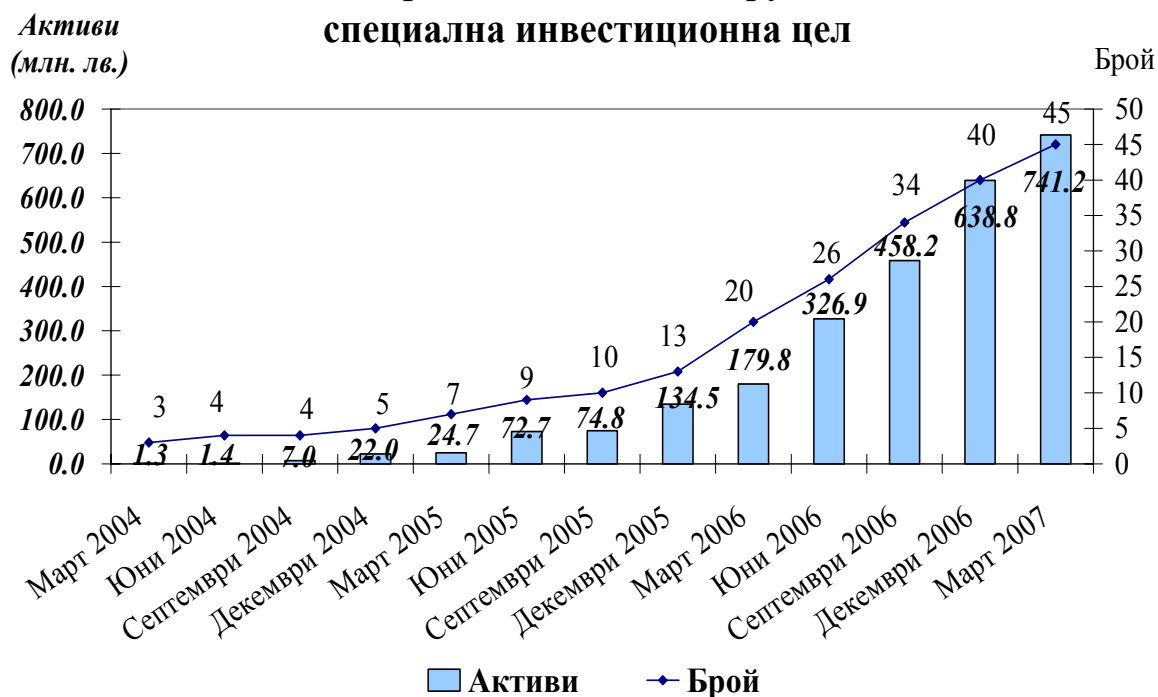
Наименование на ПОД	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г. (вкл. непряко)
ПОК Доверие	БЗП Груп	80,29%
	ЗПАД Булстрад АД	12,29%
ПОК Съгласие	Химимпорт АД, Лихтенщайн, непряко	49,28%
	Финанс Консултинг ЕАД, Швейцария, непряко	19,09%
ПОК ДСК Родина	Банка ДСК ЕАД, Унгария, непряко	97,00%
ПОД Алианц България	Алианц България Холдинг АД, Германия, непряко	64,40%
	НЕК ЕАД	34,00%
Ай Ен Джи ПОД АД	ИНГ Континентал Юръп Холдинг, Холандия, пряко	100,00%
ПОАД ЦКБ Сила АД	ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	89,26%
	Централна кооперативна банка АД	9,95%
ПОД Лукойл Гарант България АД	Химимпорт инвест АД, Лихтенщайн, непряко	84,60%
ПОД Бъдеще АД	Интерхотел Сандански-България АД	25,00%
	Юнивърс къмпани ООД	15,00%
	Голдън Юниън ООД	15,00%
	Керамик - Стил ООД	11,04%
	Бета трейдинг корпорейшън ООД	10,00%
	Източна търговска корпорация ООД	10,00%
ПОД Топлина АД	Ел Ем Импекс ЕООД	46,40%
	Брикел ЕАД	30,00%

3. Динамика в броя и активите на поднадзорните лица

Капиталов Пазар

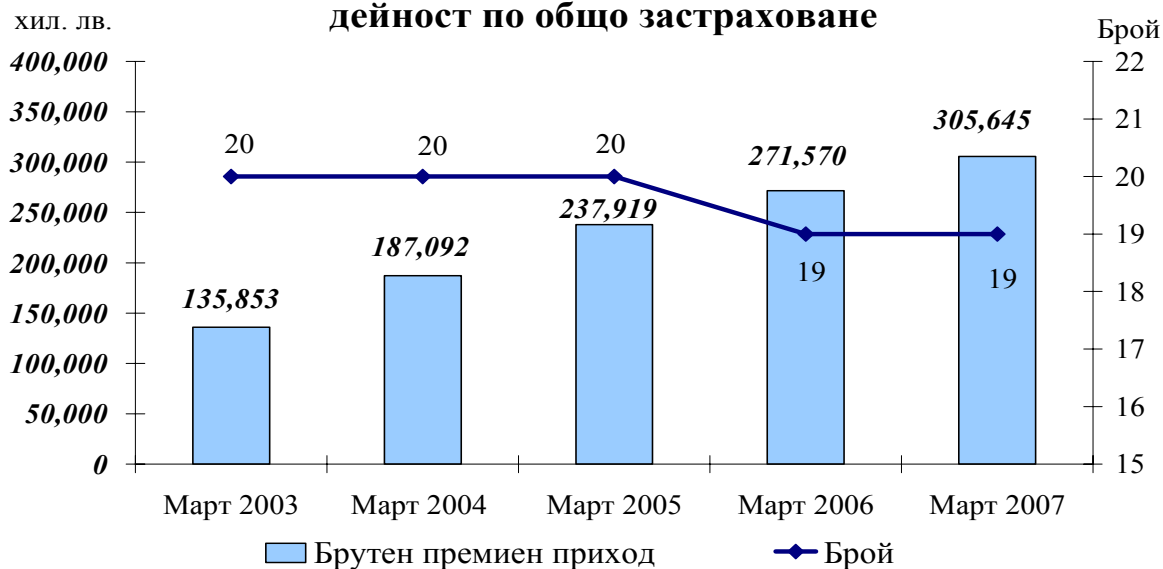


Динамика в броя и активите на дружествата със специална инвестиционна цел

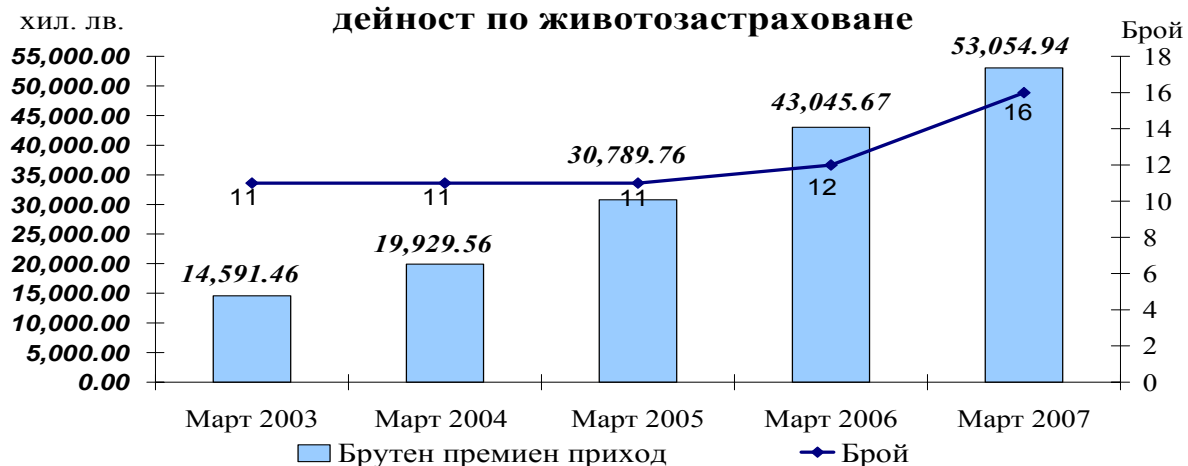


Застраховане и доброволно здравно осигуряване

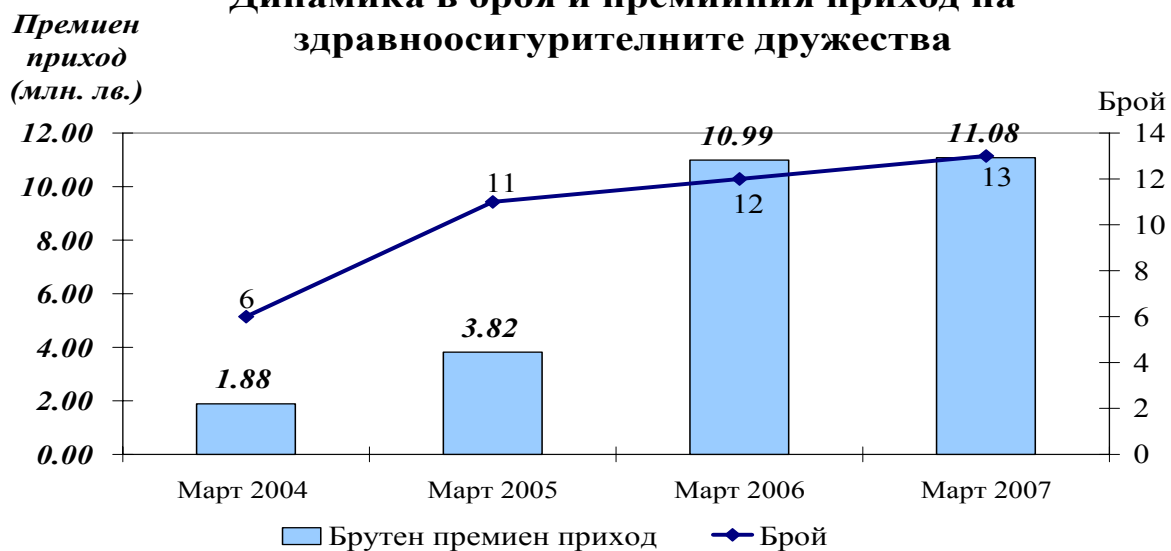
Изменение в броя и реализирания премиен приход от застрахователните дружества, извършващи дейност по общо застраховане



Изменение в броя и реализирания премиен приход от застрахователните дружества, извършващи дейност по животозастраховане

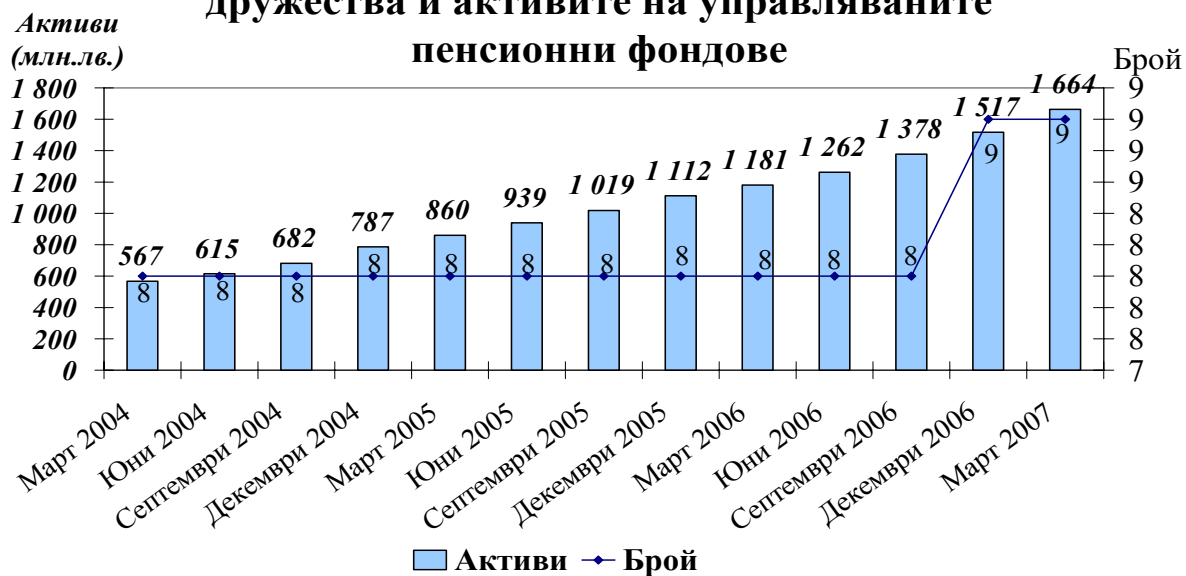


Динамика в броя и премиения приход на здравноосигурителните дружества

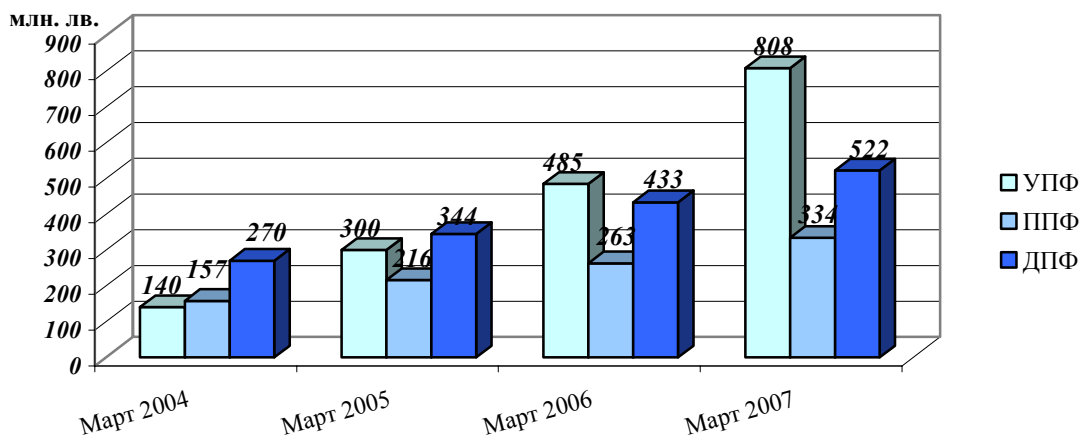


Допълнително пенсионно осигуряване

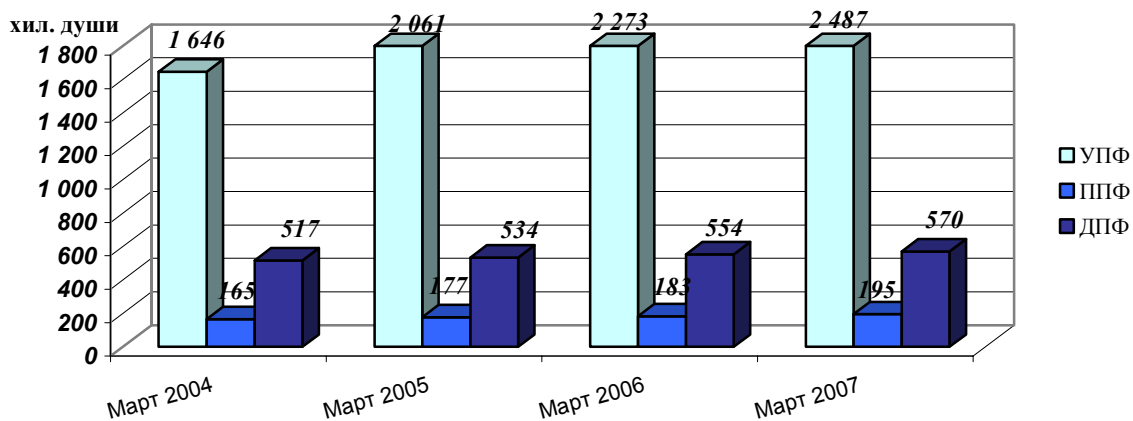
Динамика в броя на пенсионноосигурителните дружества и активите на управляваните пенсионни фондове



Динамика на разпределението на нетните активи по видове пенсионни фондове



Динамика в разпределението на осигурените лица по видове пенсионни фондове



4. Пазарна концентрация, измерена с индекса ННІ и дела на първите четири компании на съответния пазар

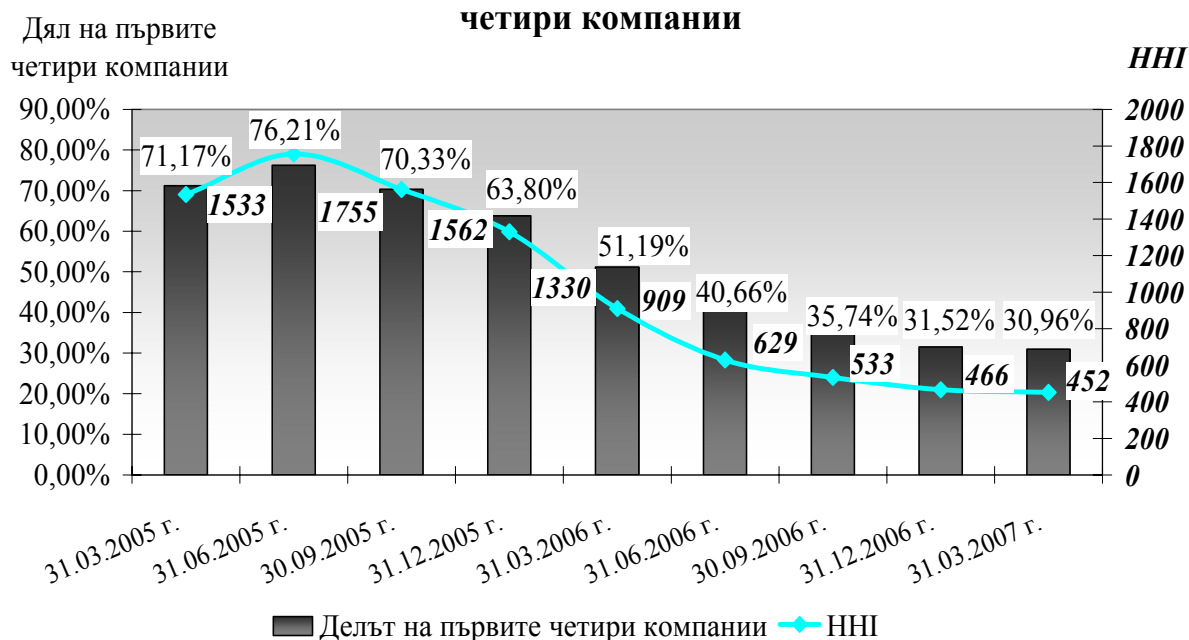
Индексът на Херфиндал – Хиршман (Herfindahl-Hirschman Index (ННІ)) е общоприет измерител на пазарната концентрация. Индексът се изчислява като сума на квадратите на относителния дял на всеки участник на даден конкурентен пазар. Стойността на този показател варира между 0 и 10 000. При стойност близка до 10 000, разглежданият пазар се характеризира с белези на монопол, много слаба конкуренция и съответно голям относителен дял на малък брой участници. Когато индексът заема стойност близка до 0, пазарът за който е изчислен ННІ, показва слаба концентрация и силна конкурентна среда.

Могат да се разграничат три интервала за стойността на ННІ:

- Под 1000 – пазар, за който индексът заема стойност под 1000 единици, е силно конкурентен
- Между 1000 и 1800 – тези пазари се характеризират с умерена конкурентна среда и концентрация
- Над 1800 – това са пазари, на които се наблюдава силна концентрация

Формула за изчисление: $H = \sum_{i=1}^n s_i^2$, където s_i е относителният дял на i -тата фирма, участник на разглеждания пазар.

Концентрация на пазара на услуги, предлагани от КИС, измерена чрез ННІ и делът на първите четири компании

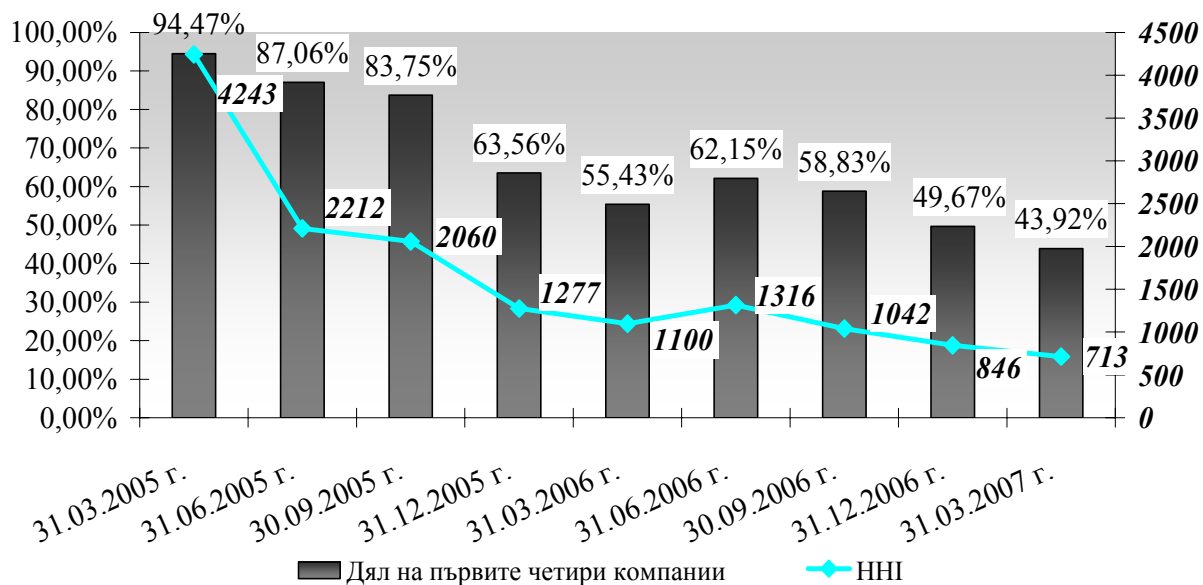


Концентрация на пазара на услуги, предлагани от АДСИЦ, измерена чрез ННІ и делът на първите

Дял на първите
четири компании

четири компании

ННІ

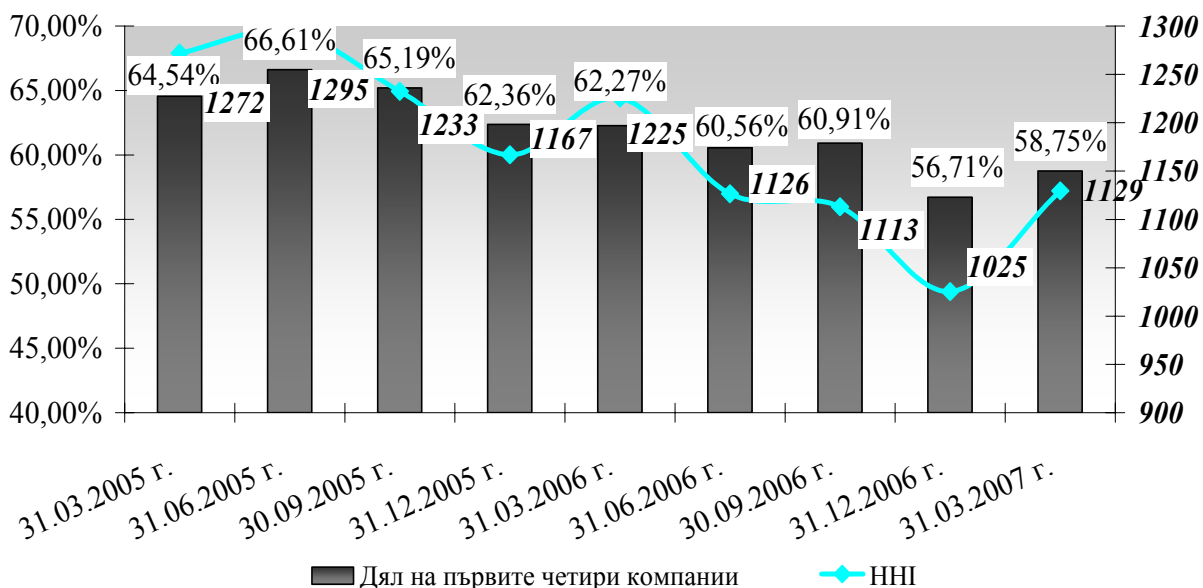


Концентрация на общозастрахователния пазар, измерена чрез ННІ и делът на първите

Дял на първите
четири компании

четири компании

ННІ

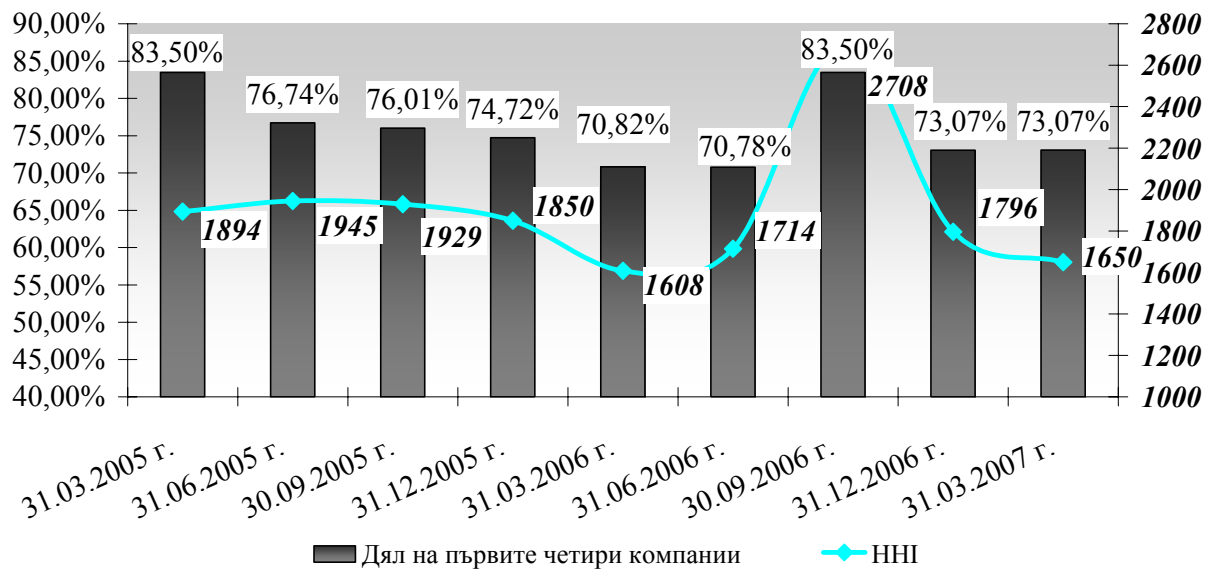


Концентрация на животозастрахователния пазар, измерена чрез ННІ и делът на първите

Дял на първите
четири компании

четири компании

ННІ

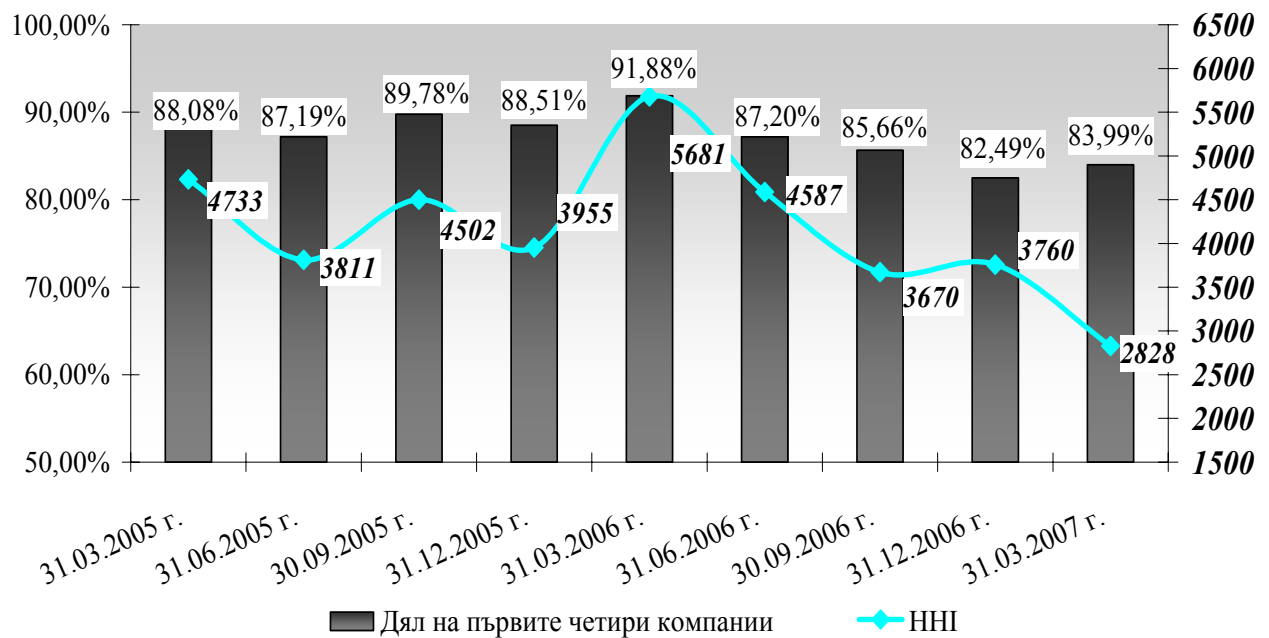


Концентрация на пазара по доброволно здравно осигуряване, измерена чрез ННІ и делът на първите

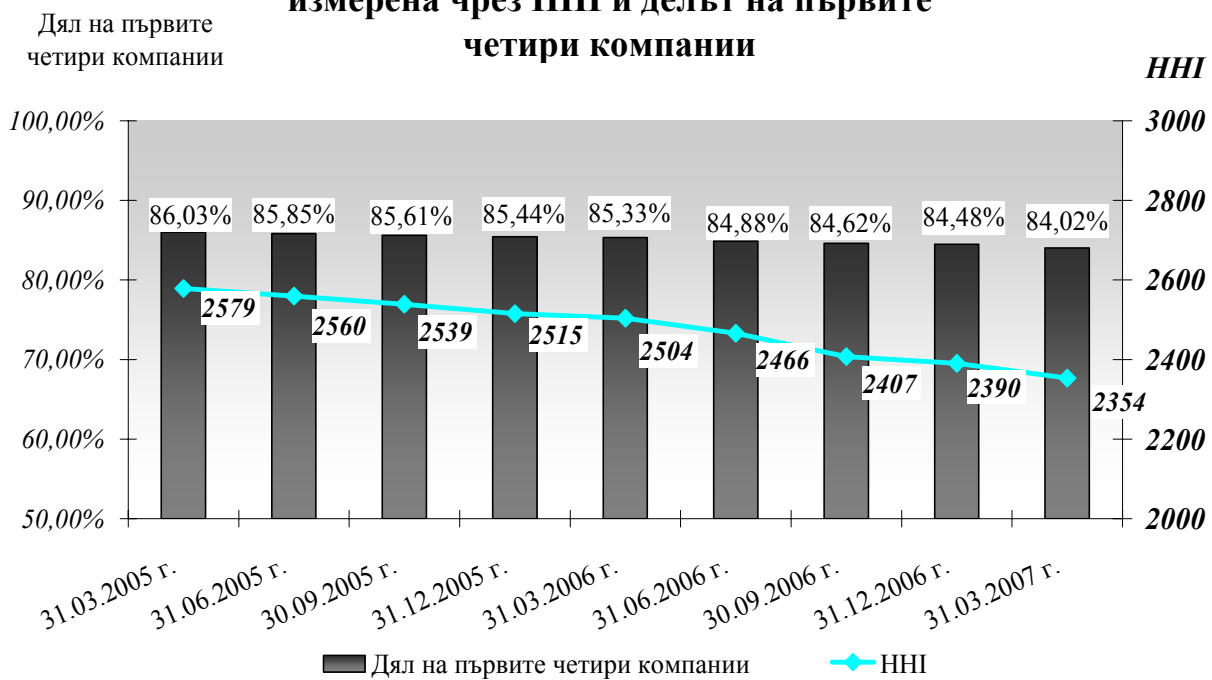
Дял на първите
четири компании

четири компании

ННІ



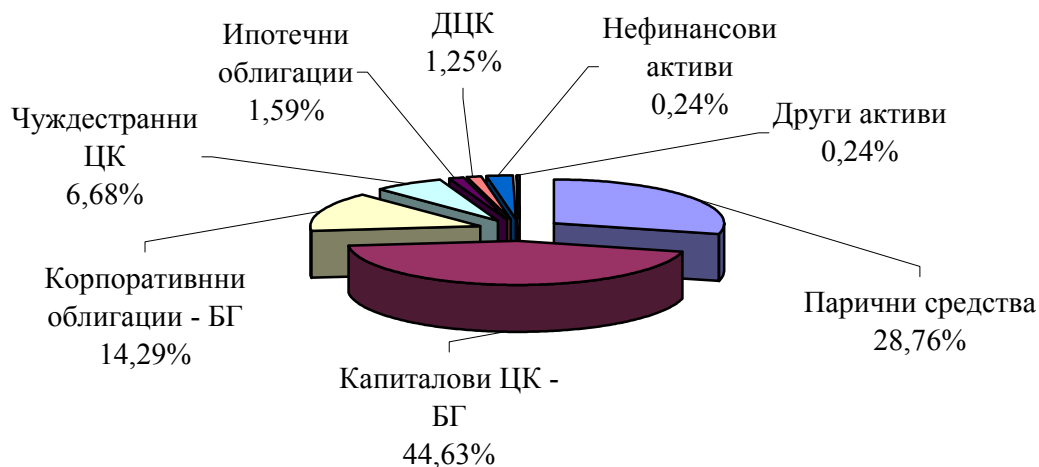
**Концентрация на пазара по допълнително пенсионно осигуряване,
измерена чрез ННІ и делът на първите
четири компании**



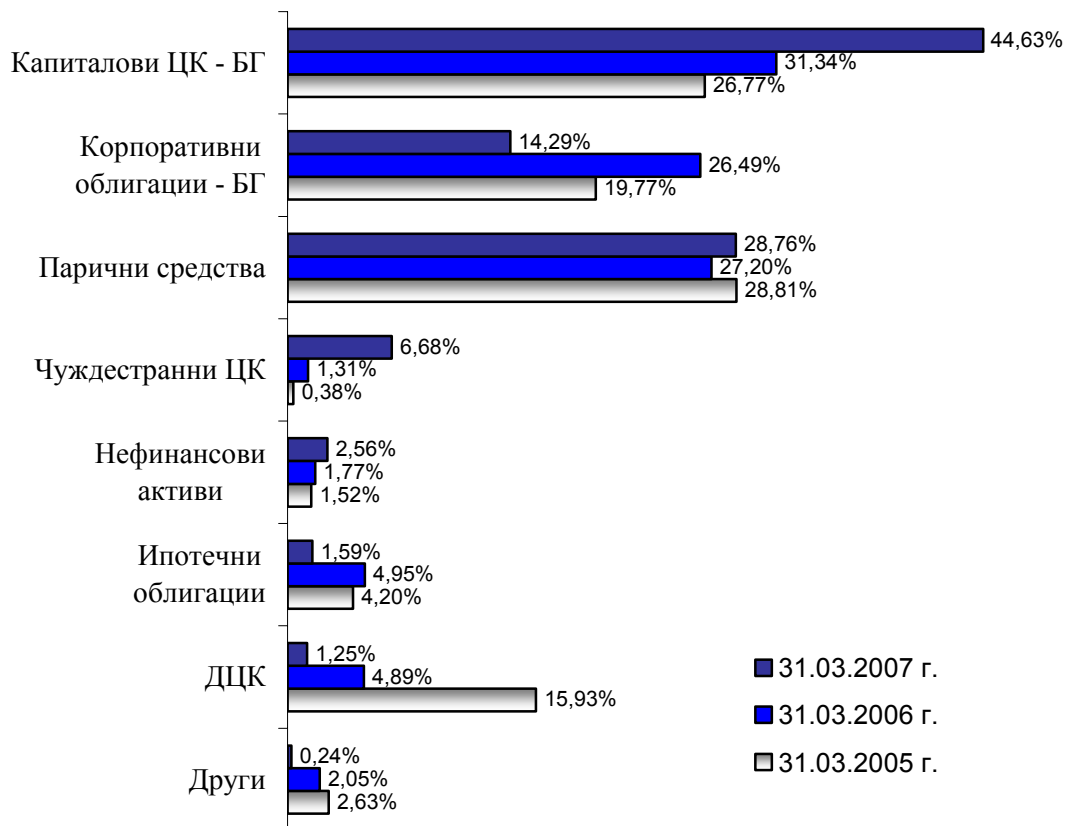
5. Инвестиционен портфейл на небанковите финансови посредници

Капиталов Пазар

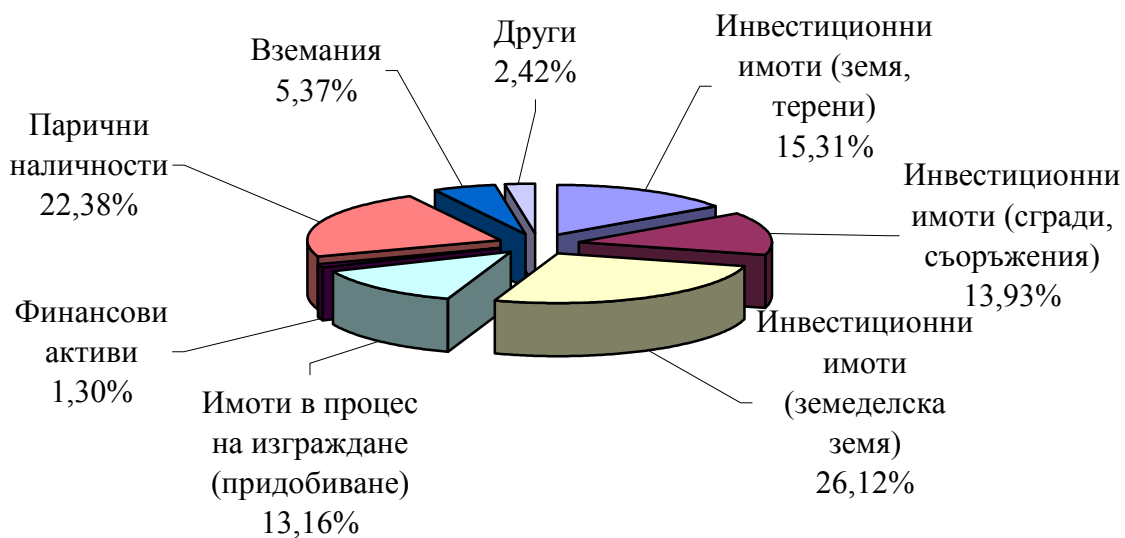
Структура на агрегирания инвестиционен портфейл на КИС към 31.03.2007 г.



Динамика в структурата на инвестиционния портфейл на КИС



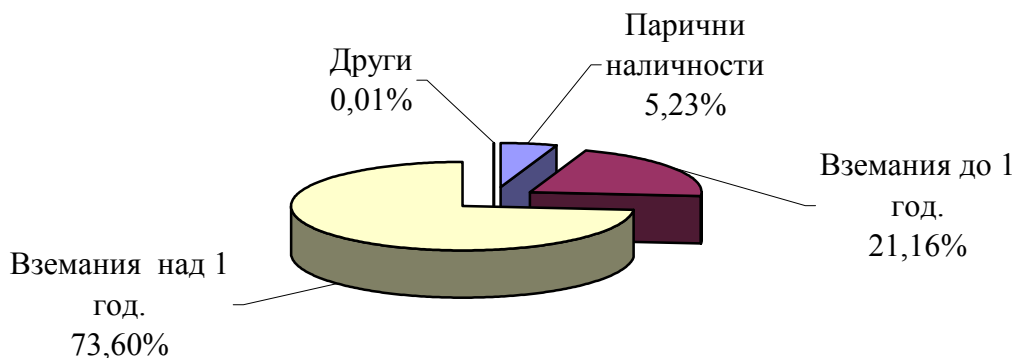
Структура на активите на дружествата със специална инвестиционна цел, извършващи секюритизация на недвижими имоти, към 31.03.2007 г.



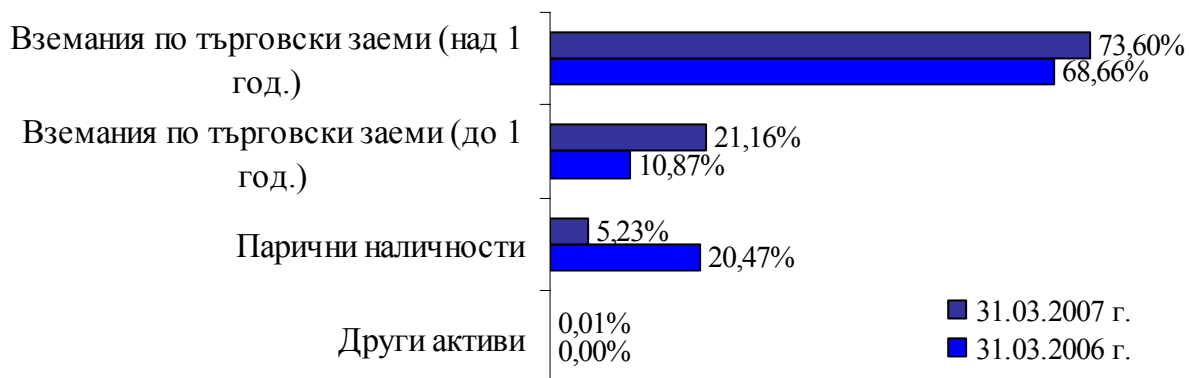
Динамика в структурата на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на недвижими имоти



Структура на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на вземания, към 31.03.2007 г.

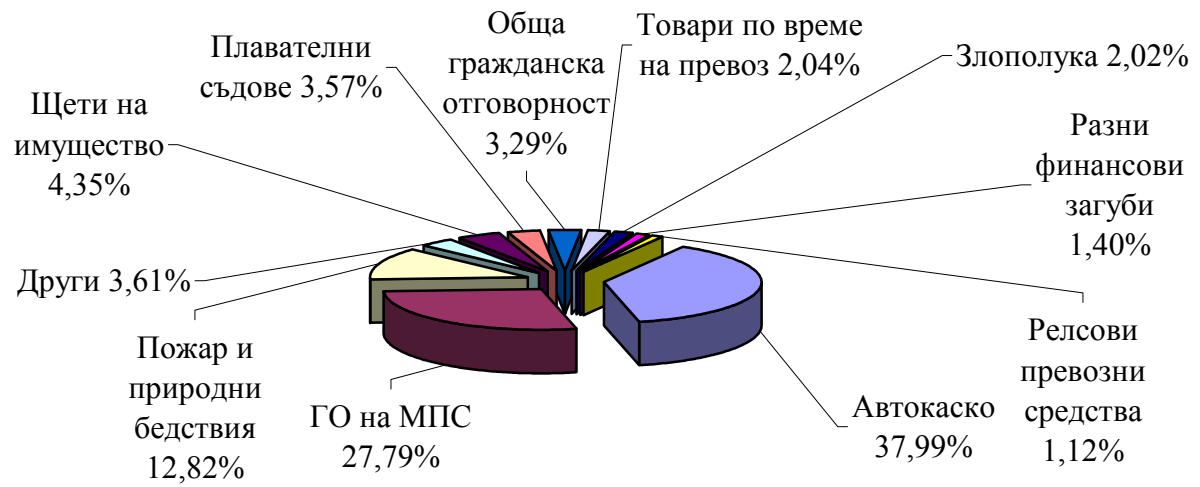


Динамика в структурата на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на вземания



Застраховане и доброволно здравно осигуряване

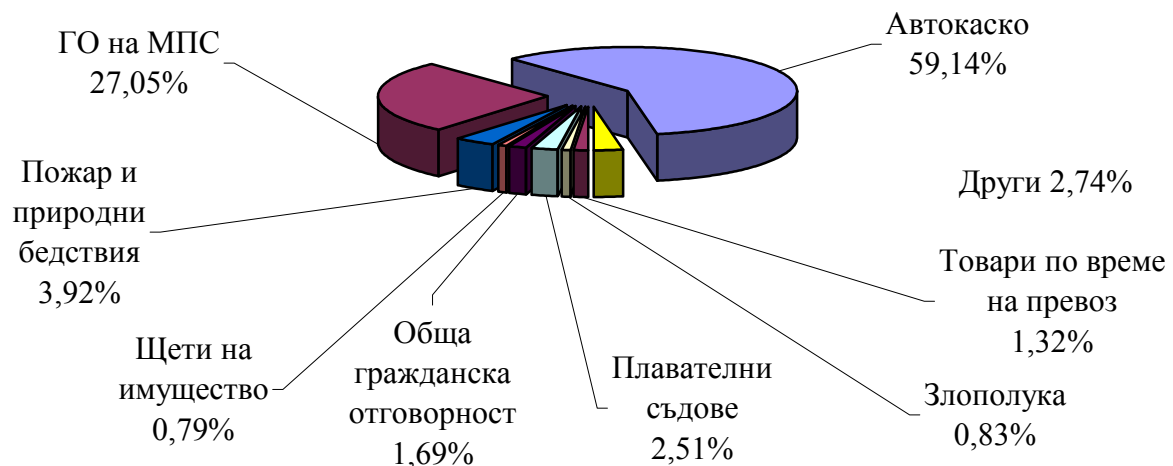
Структура на портфейла на общозастрахователните дружества в края на първото тримесечие на 2007 г.



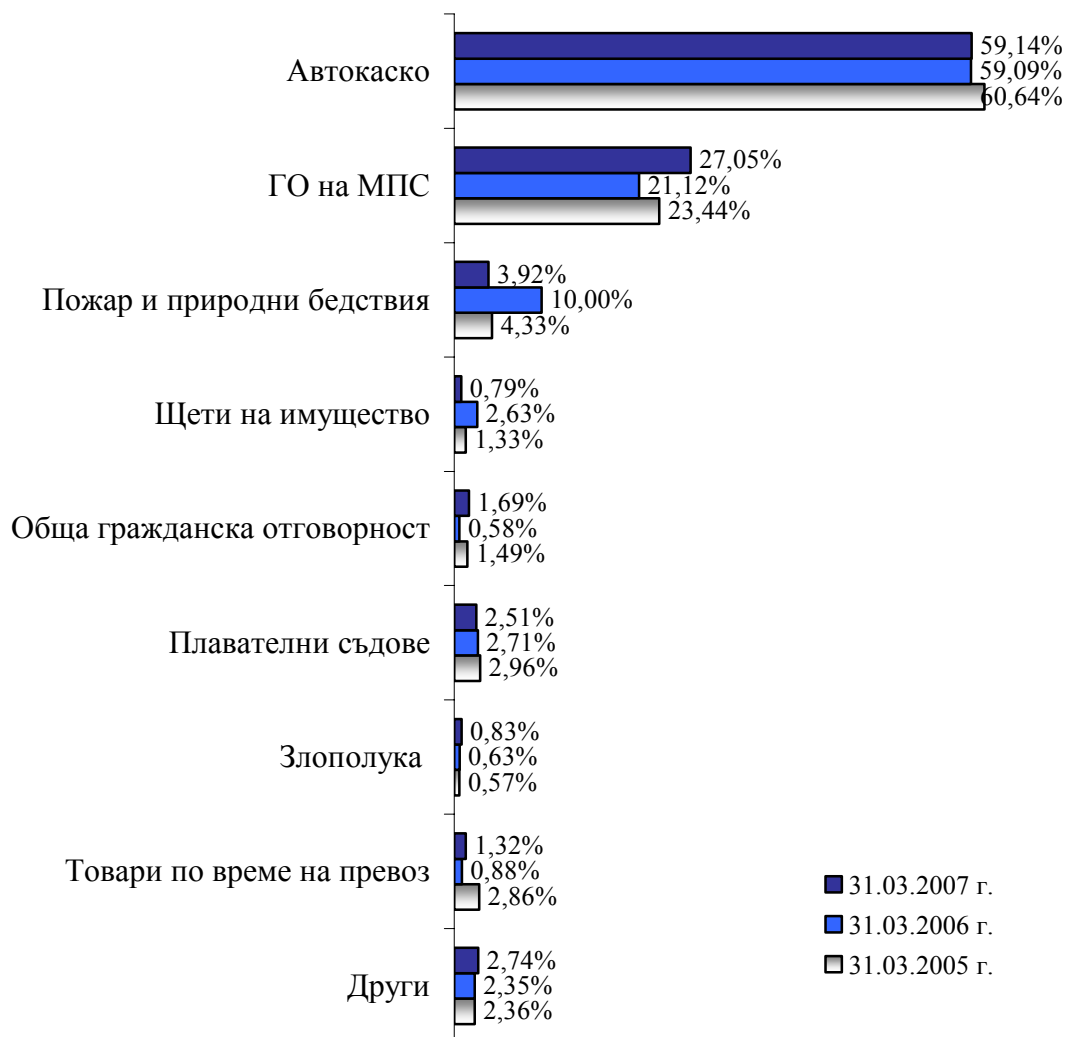
Динамика в структурата на портфейла на общозастрахователните дружества



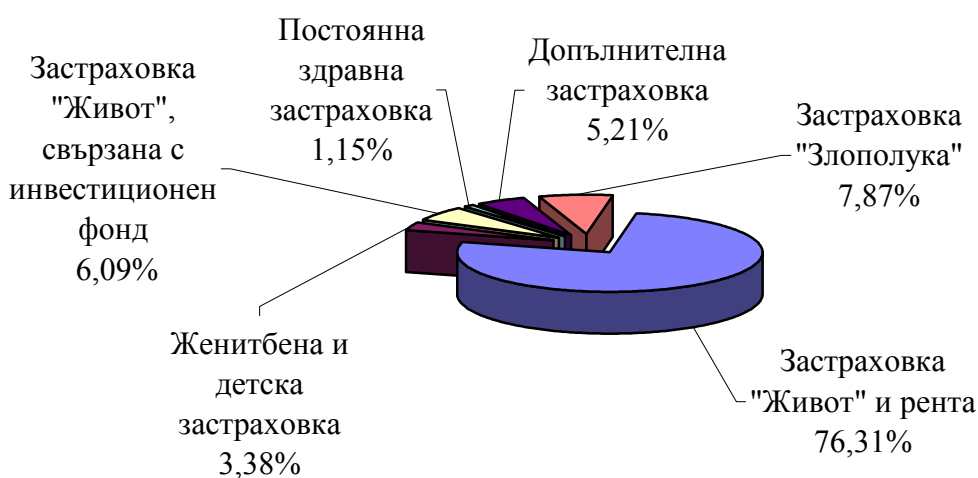
Структура на изплатените обезщетения от общозастрахователните дружества през първото тримесечие на 2007 г.



Динамика в структурата на изплатените обезщетения от дружествата, извършващи дейност по общо застраховане



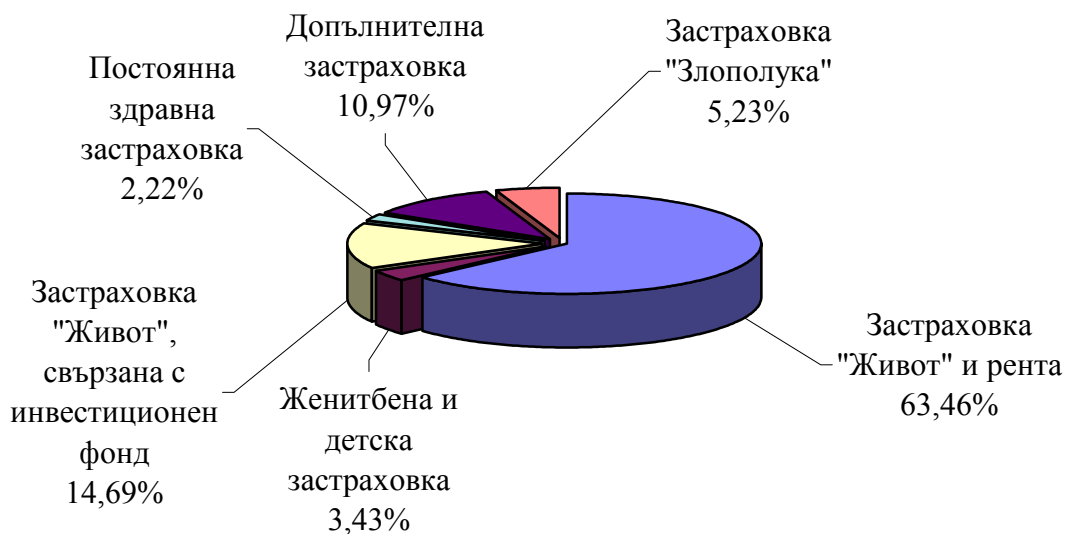
Структура на портфейла на животозастрахователните дружества в края на първото тримесечие на 2007 г.



Динамика в структурата на портфейла на животозастрахователните дружества



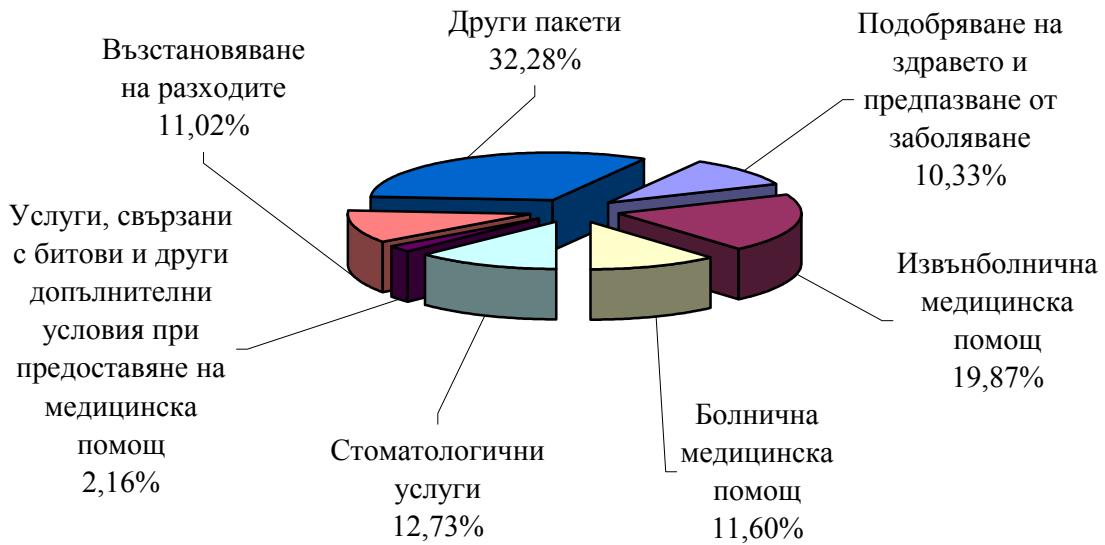
Структура на изплатените претенции от животозастрахователните дружества през първото тримесечие на 2007 г.



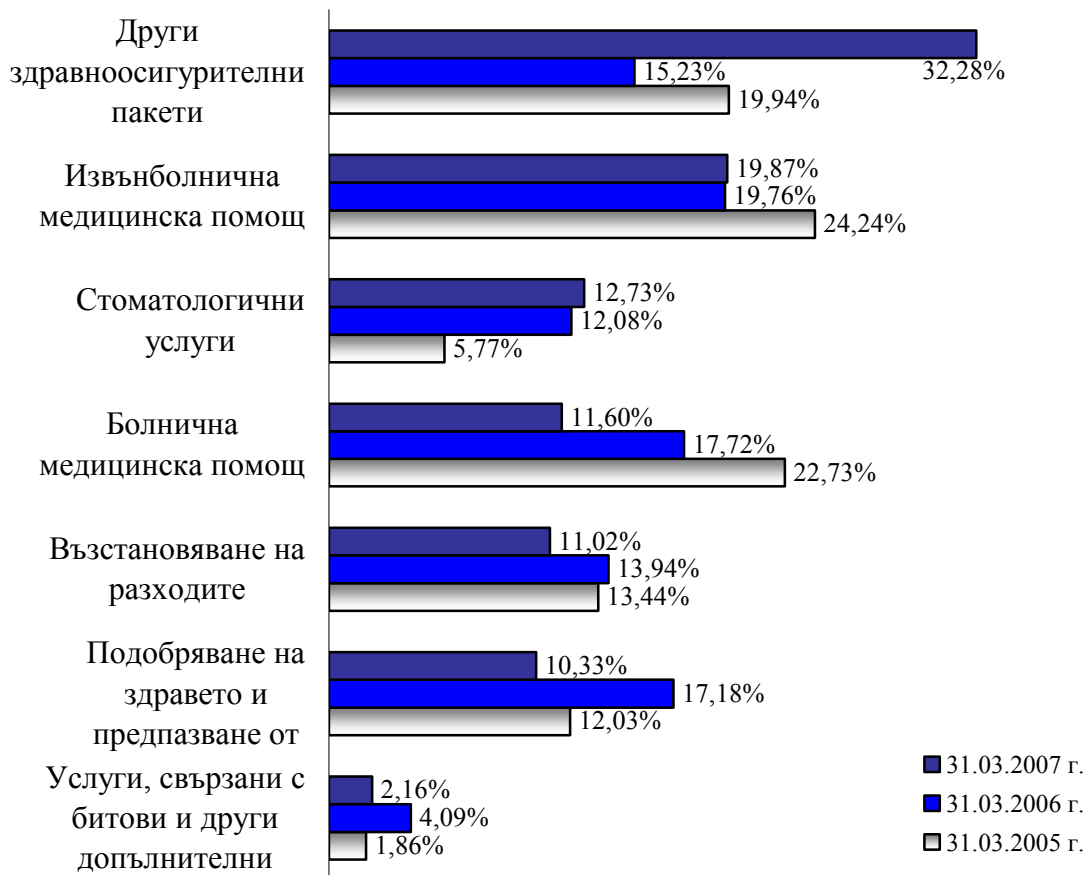
Динамика в структурата на изплатените претенции от дружествата по животозастраховане



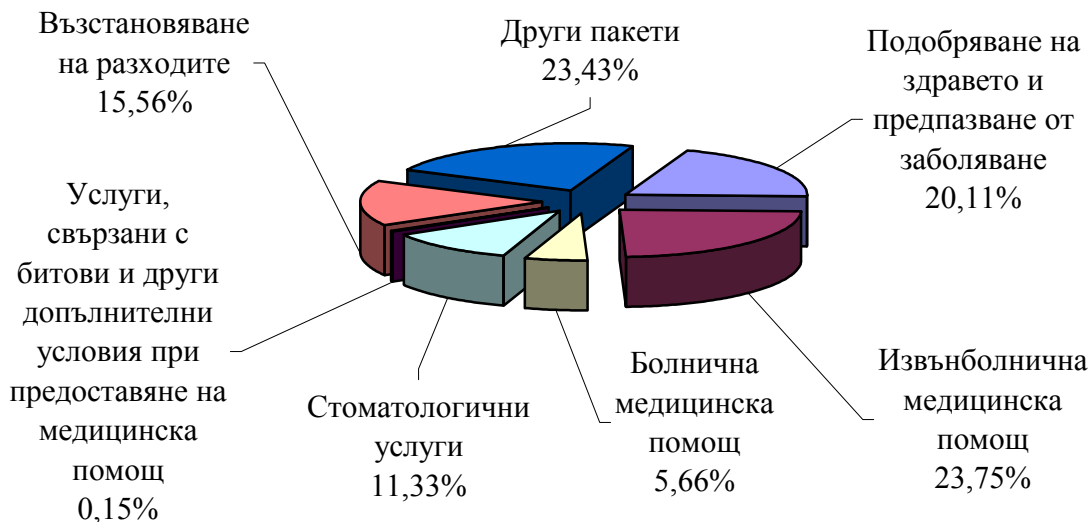
Структура на портфейла на здравноосигурителните дружества в края на първото тримесечие на 2007 г.



Динамика в структурата на портфейла на здравноосигурителните дружества



Структура на изплатените обезщетения от здравноосигурителните дружества през първото тримесечие

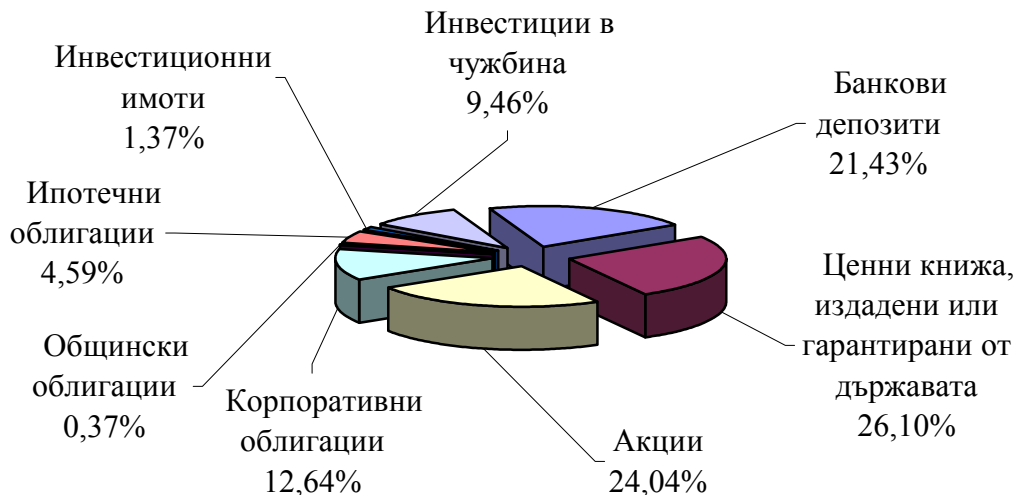


Динамика в структурата на изплатените претенции от здравноосигурителните дружества



Допълнително пенсионно осигуряване

Структура на агрегирания инвестиционен портфейл на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 31.03.2007 г.



Динамика в структурата на агрегирания инвестиционен портфейл на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване

