



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

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

Съдържание

1. Поднадзорни лица на КФН към 30 юни 2007 г.	2
2. Структура на 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	18

Списък на използваните съкращения

АДСИЦ – Акционерно дружество със специална инвестиционна цел

БФБ – Българска фондова борса

ДФФ – 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 30 юни 2007 г.

Поднадзорни лица	Брой към 31.03. 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 30.06. 2007г.
Капиталов пазар						
Инвестиционни посредници, в т.ч.	86					86
Банки	29					29
Небанкови институции, в т.ч.	57					57
частичен лиценз ¹	33	-1	Фактори АД получи разрешение за извършване на сделки за собствена сметка			32
пълнен лиценз ²	24	+1				25
Нотификации ³ от държави членки	57	+36				93
Колективни инвестиционни схеми	46	+7				53
Инвестиционни дружества, в т.ч.	11					11
ИД от отворен тип	9					9
ИД от затворен тип	2					2
Договорни фондове	35	+7	1. Сомони Стратегия 2. Сомони Прогрес 3. Сомони Евростабилност 4. Варчев Балансиран Фонд 5. ЦКБ Гарант 6. ЦКБ Лидер 7. ЦКБ Актив			42
Нотификации от държави членки ⁴	1	+2	УД „Юробанк И Еф Джи Фанд Мениджмънт Кампъни Люксембург” предлага 2 фонда – ДФ ”(ЛФ) Фонд от Фондове” с 2 подфонда и Люксембургски Фонд чадър Л.Ф. с 14 подфонда			3
Управляващи дружества	25					25
АДСИЦ, в т.ч.	45	+2				47
АДСИЦ, секюритизиращи	7					7

вземания						
АДСИЦ, секюритизиращи недвижими имоти, в т.ч.	38	+2	1. Сингулар АДСИЦ 2. И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ		„Рилски имоти” АДСИЦ	40
АДСИЦ, секюритизиращи недвижими имоти (земеделска земя)	6					6
Публични дружества и емитенти	388					390
Публични дружества	330	+10 -8	1. Солид инвест АДСИЦ 2. Ексклузив Пропърти АДСИЦ 3. Сердика Пропъртис АДСИЦ 4. ПЪЛДИН ЛАЙЪН ГРУП АДСИЦ 5. Статус имоти АДСИЦ 6. Каолин АД 7. Първа инвестиционна банка АД 8. Хюндай Финанс АДСИЦ 9. Хюндай Пропъртис АДСИЦ 10. Корпоративна търговска банка	1. ДЗИ Банк АД 2. БРАВО АД 3. Вамо АД 4. Китка АД 5. Дуропак- Тракия Папир АД 6. Български Бергман ЕАД 7. Енергия АД 8. ПроКредит Банк АД		332
Емитенти	58					58
Нотификации на емисионни проспекти от държави членки	-	+4	1. Hewlett-Packard Company 2. Societe Generale ➤ SGA Societe Generale Acceptance N.V. ➤ SG Option Eu 3. European Investment Bank			4
Брокери	282					282*
Инвестиционни консултанти	214					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	+1				34
Общо застраховане	19					19
Животозастраховане	12	+1	ЗАД Сожелайф България			13
Взаимозастраховател ни кооперации	2					2
Клон на чуждестранен	3					3

застраховател ⁵						
Нотификации от държави членки ⁶	80	+51				131
Нотификации за държави членки ⁷	1	+1				2
Застрахователни брокери	215	+8 -2	1. А 7 ООД 2. Скор ООД 3. Фарин - Брокер ЕООД 4. Застрахователен брокер – България застраховане ООД 5. Дженерали Нет застрахователен брокер ЕООД 6. Лизингово-брокерска къща Изира ЕООД 7. Инброкер ЕООД 8. ОББ – Застрахователен брокер	1.Брокерска компания Интер инс АД 2. Прима Брокер ООД		221
Нотификации от държави членки ⁸	58	+57				115
Нотификации за държави членки ⁹	2	+2				4
Здравноосигурителни дружества	13					13

Допълнително пенсионно осигуряване

Пенсионноосигурителни дружества	9					9
Фондове за допълнително пенсионно осигуряване	27	+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.

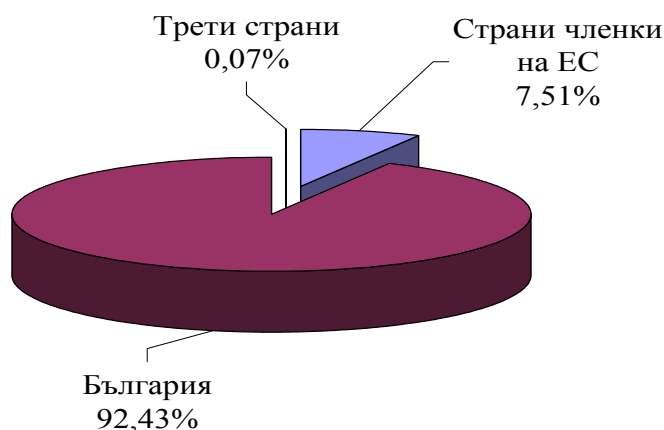
7,9. Това са уведомления на български застрахователи (бележка 7)/застрахователни брокери (бележка 9), с които уведомяват КФН, че възнамеряват да се възползват от правото си да предоставят застрахователни услуги на територията на други държави членки при условията на свободно предоставяне на услуги.

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 към 30.06.2007 г.



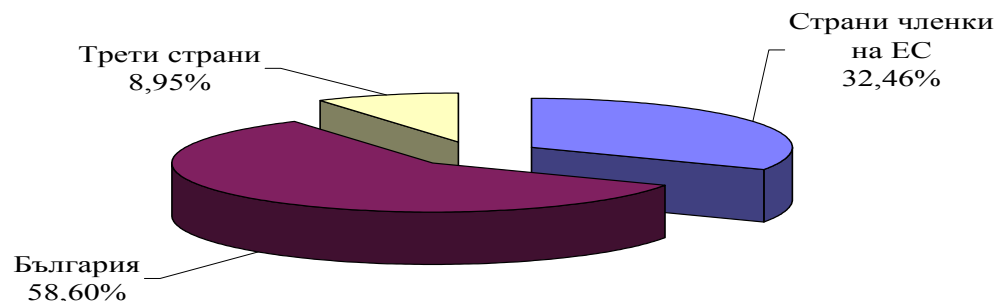
* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Чуждестранно участие в капитала на инвестиционните посредници

Наименование на инвестиционния посредник	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г.
“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 %

Застраховане и Доброволно Здравно Осигуряване

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

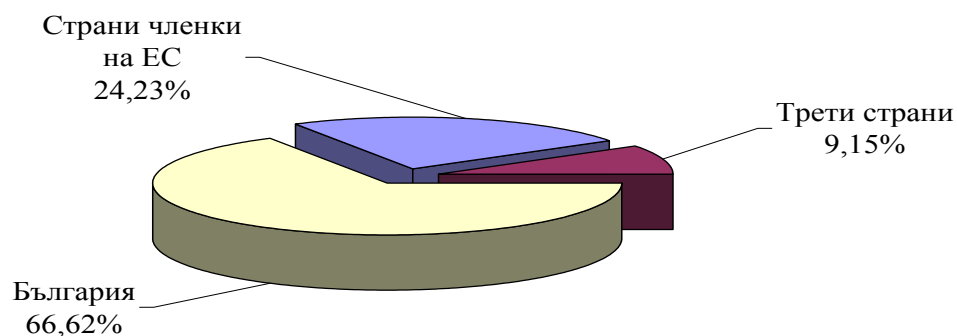


* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Чуждестранно участие в капитала на общозастрахователните дружества

Наименование на общозастрахователното дружество	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г.
ЗПАД „Алианц България” АД	„Алианц 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	„Алианц 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.**

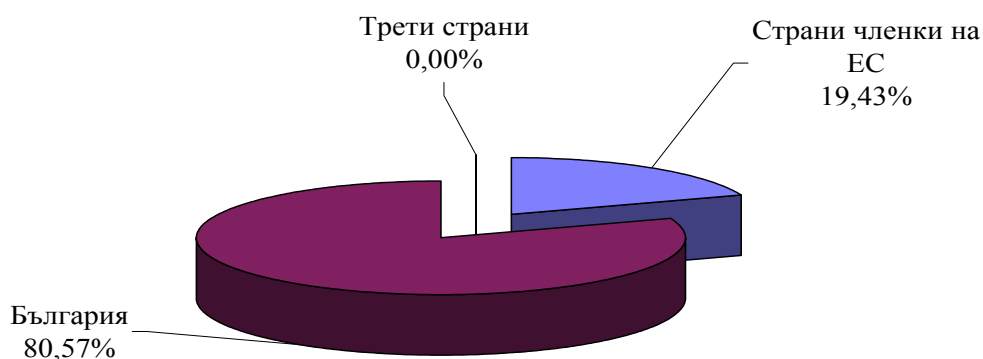


* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

Чуждестранно участие в капитала на животозастрахователните дружества

Наименование на животозастрахователното дружество	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г.
ЗАД „Алианс България Живот” АД	„Алианс България Холдинг” АД / непряко ЕС	98,99%
ЖК „Български имоти” АД	„ВИНЕР ЩЕТИШЕ” 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, 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.**



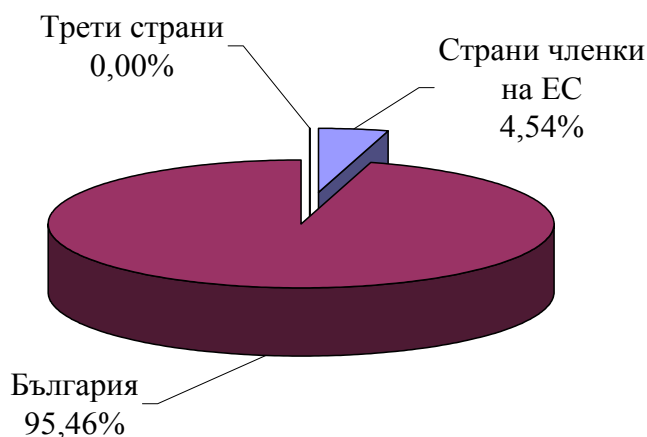
* При съставяне на графиката е отчетено само прякото участие в капитала на разглежданите дружества

**Чуждестранно участие в капитала на здравноосигурителните
дружества**

Наименование на здравноосигурителното дружество	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г.
"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

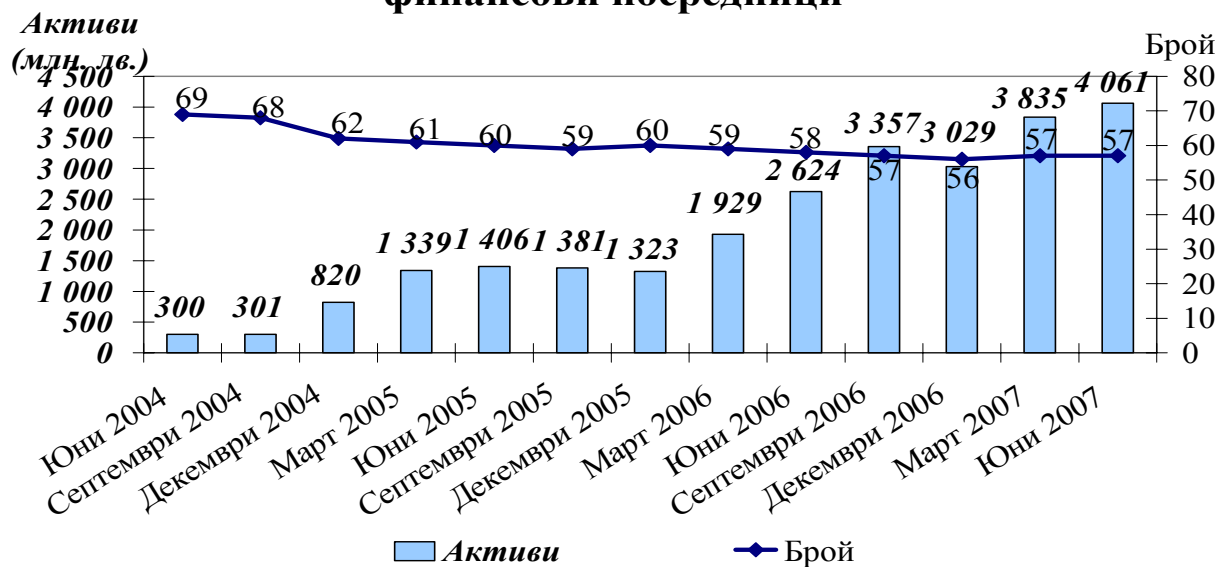
Основни акционери в ПОД към 30.06.2007 г.

Наименование на ПОД	Наименование на акционера	Размер на дяловото участие към 30.06.2007 г.
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%

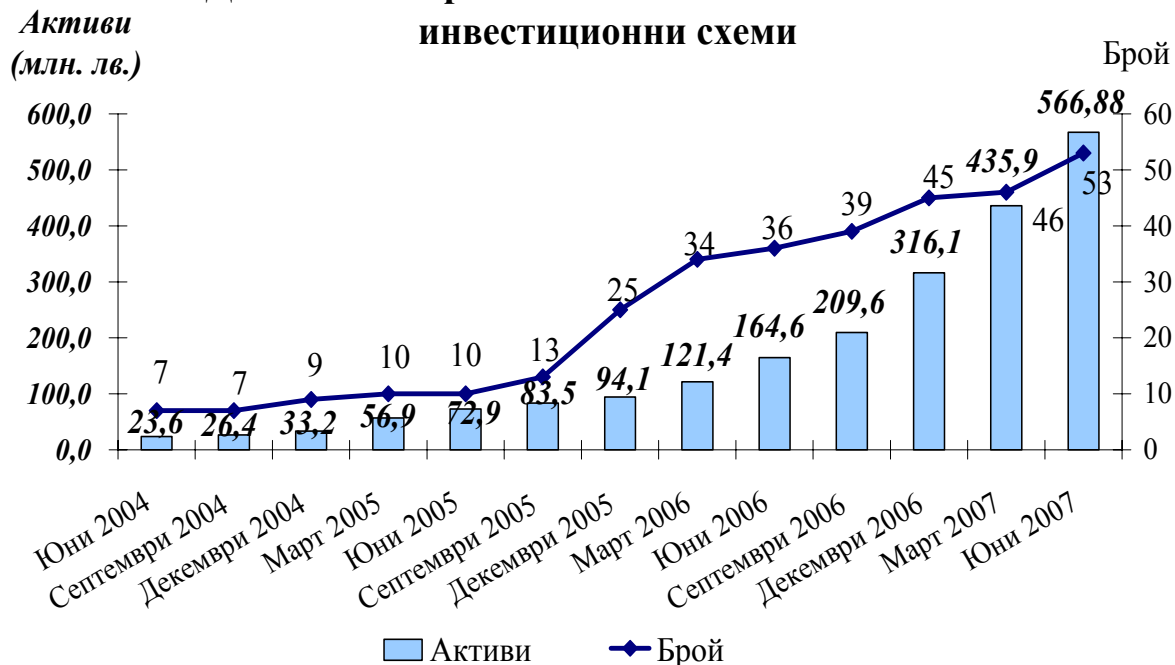
3. Динамика в броя и активите на поднадзорните лица

Капиталов Пазар

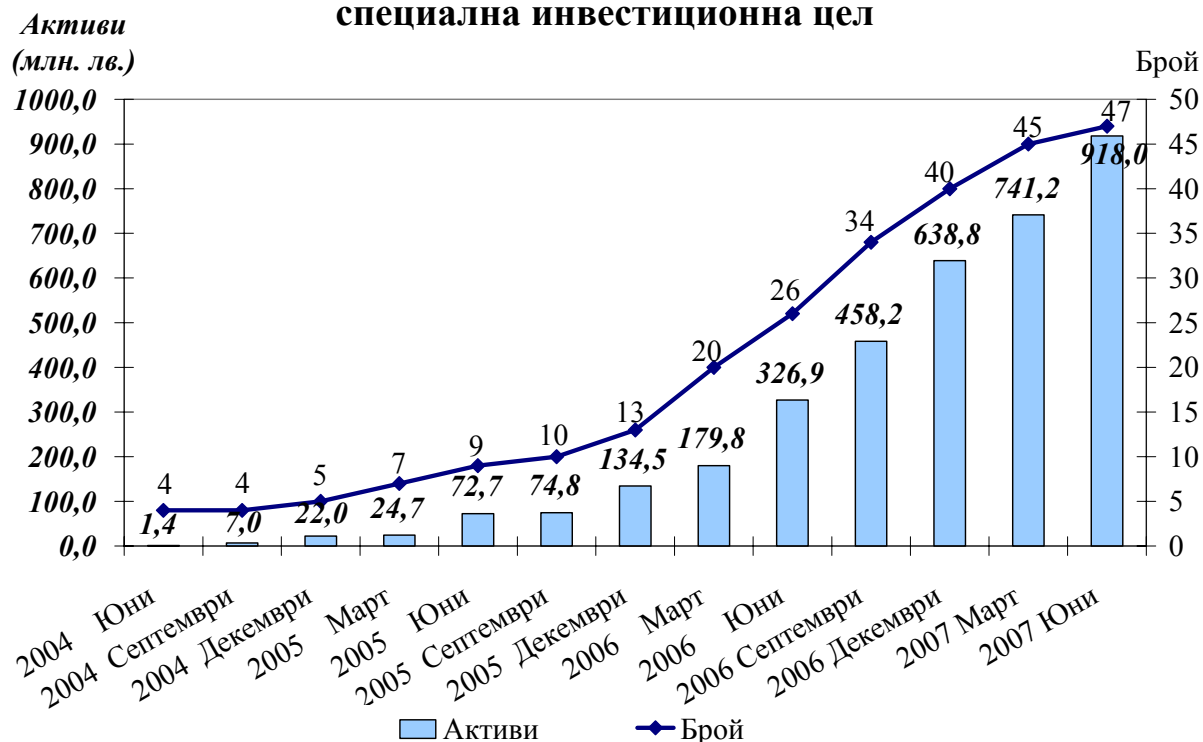
Динамика в броя и активите на небанковите финансови посредници



Динамика в броя и активите на колективните инвестиционни схеми



Динамика в броя и активите на дружествата със специална инвестиционна цел

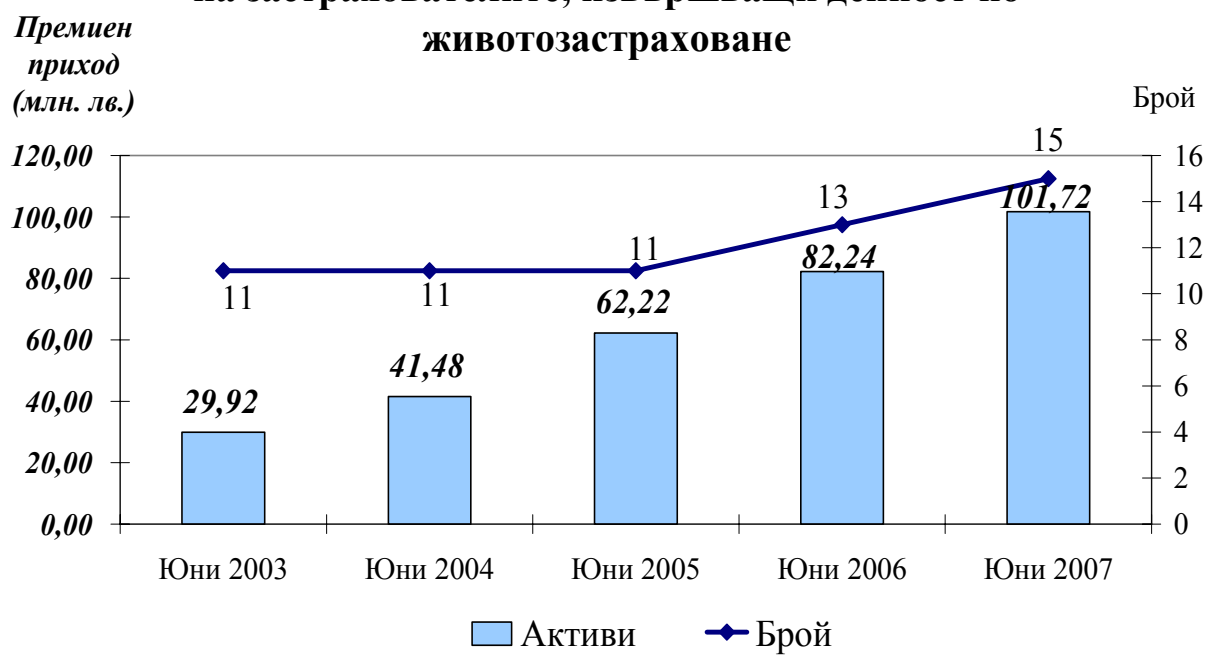


Застраховане и доброволно здравно осигуряване

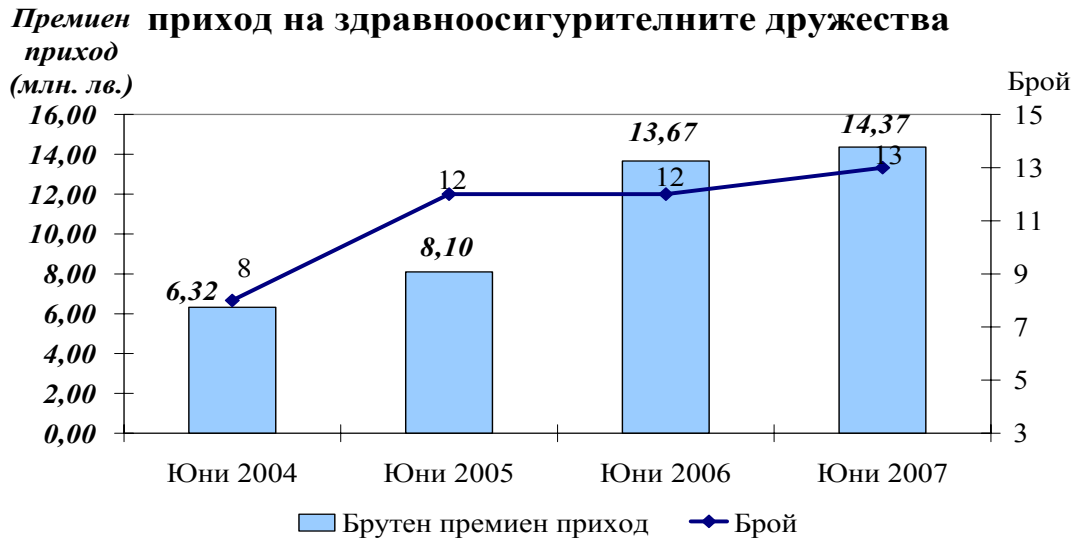
Динамика в броя и реализирания премиен приход от застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане



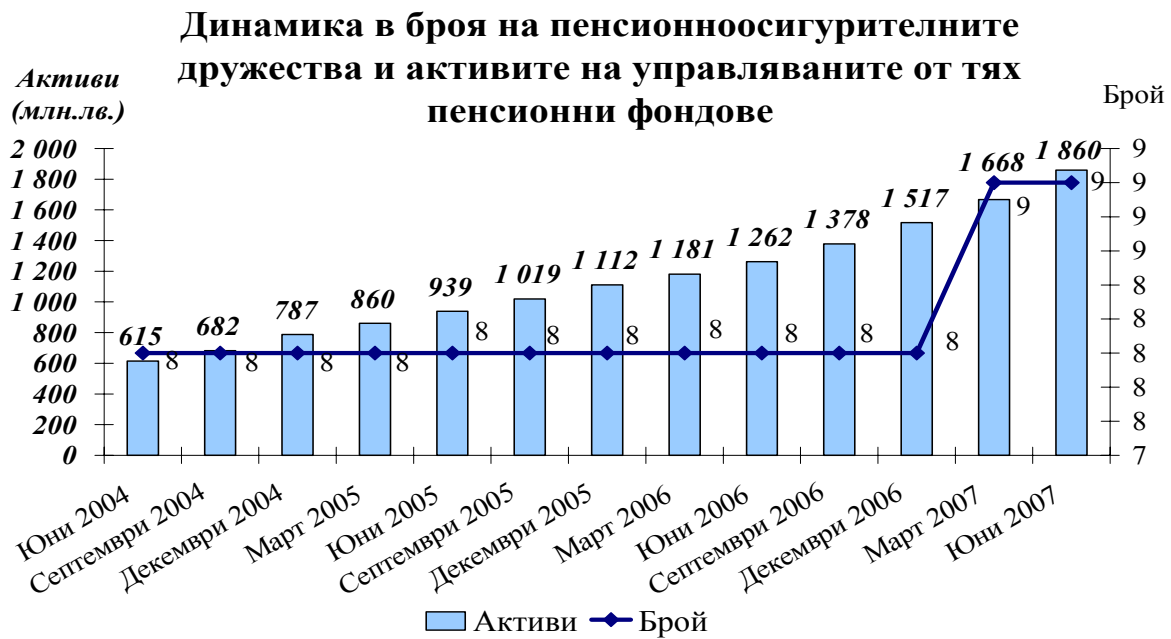
**Динамика в броя и реализирания премиен приход
на застрахователите, извършващи дейност по
животозастраховане**



Динамика в броя и реализирания премиен приход на здравноосигурителните дружества



Допълнително пенсионно осигуряване



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

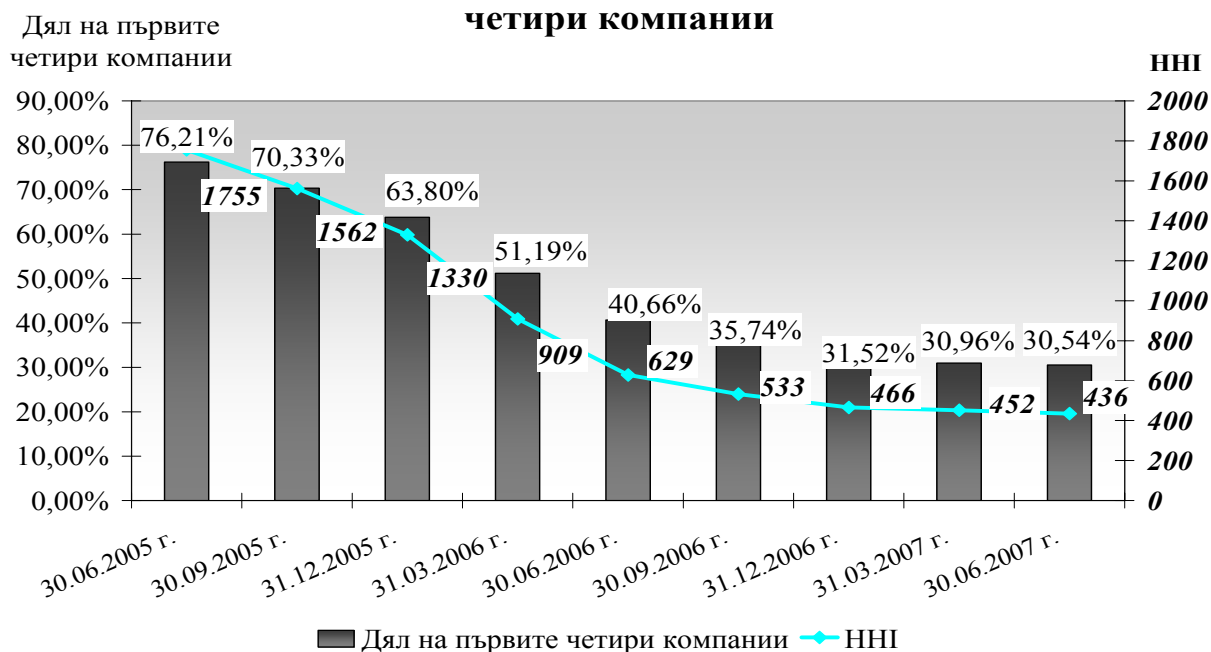
Индексът на Херфиндал – Хиршман (Herfindahl-Hirschman Index (ННІ)) е общоприет измерител на пазарната концентрация. Индексът се изчислява като сума на квадратите на относителния дял на всеки участник на даден конкурентен пазар. Стойността на този показател варира между 0 и 10 000. При стойност близка 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 дела на първите четири компании



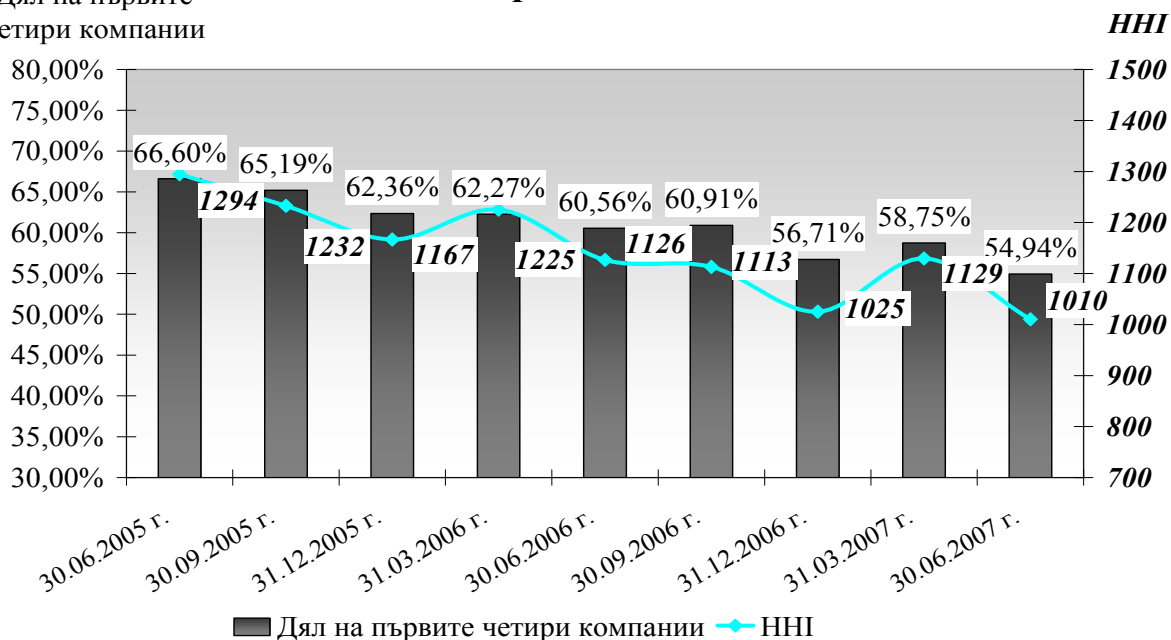
Концентрация на пазара на услуги, предлагани от АДСИЦ, измерена чрез ННІ и дела на първите четири компании

Дял на първите
четири компании



Концентрация на общозастрахователния пазар, измерена чрез ННІ и дела на първите четири компании

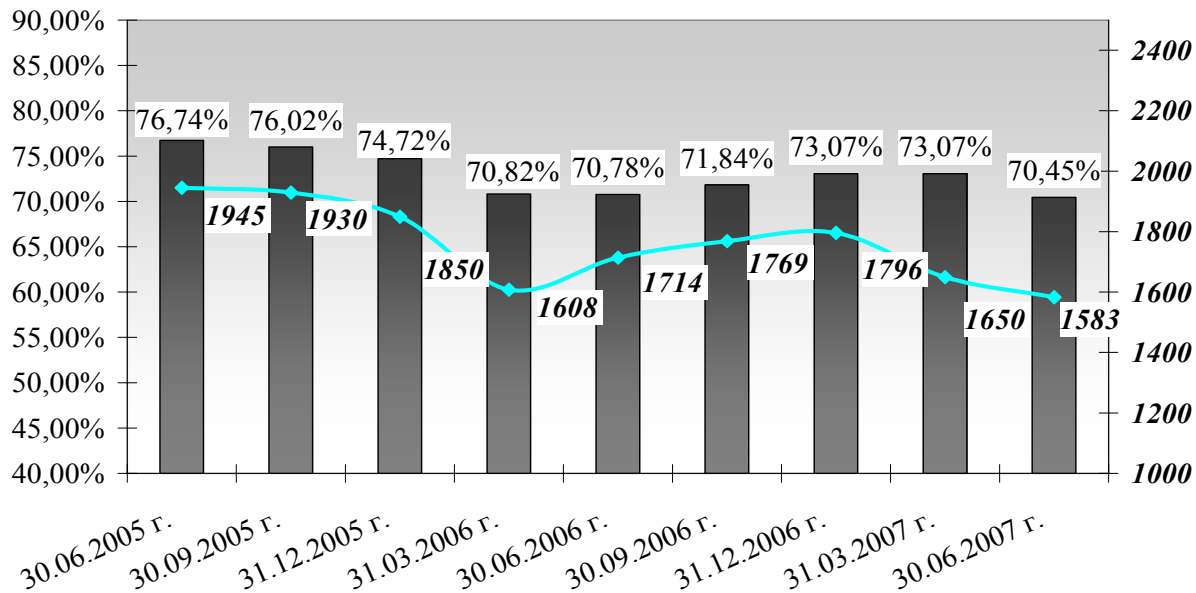
Дял на първите
четири компании



Концентрация на животозастрахователния пазар, измерена чрез ННІ и дела на първите четири компании

Дял на първите
четири компании

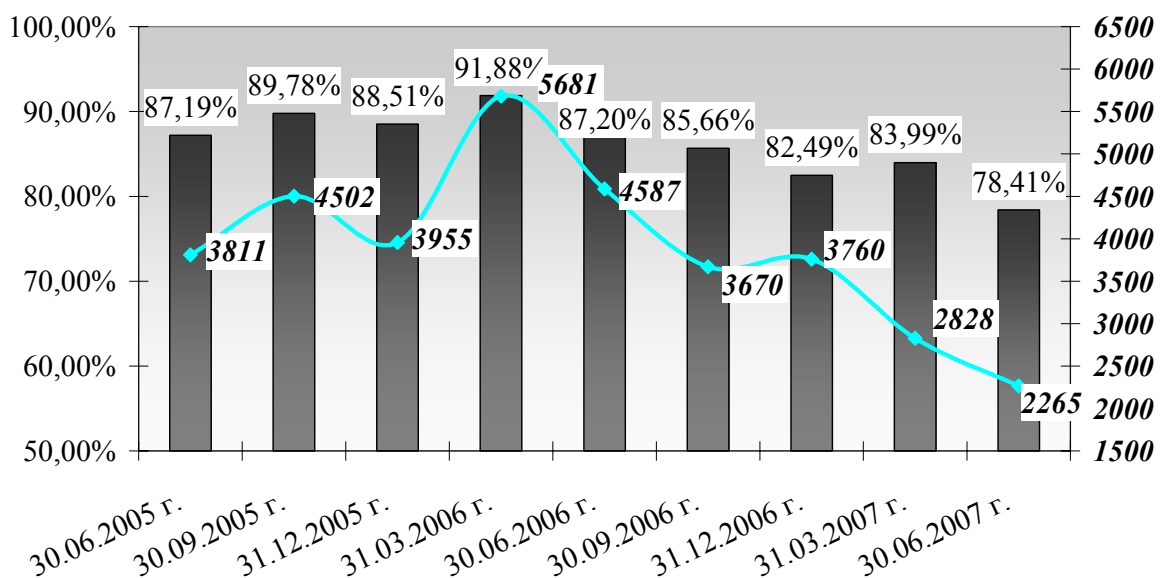
ННІ



Концентрация на пазара по доброволно здравно осигуряване, измерена чрез ННІ и дела на първите четири компании

Дял на първите
четири компании

ННІ

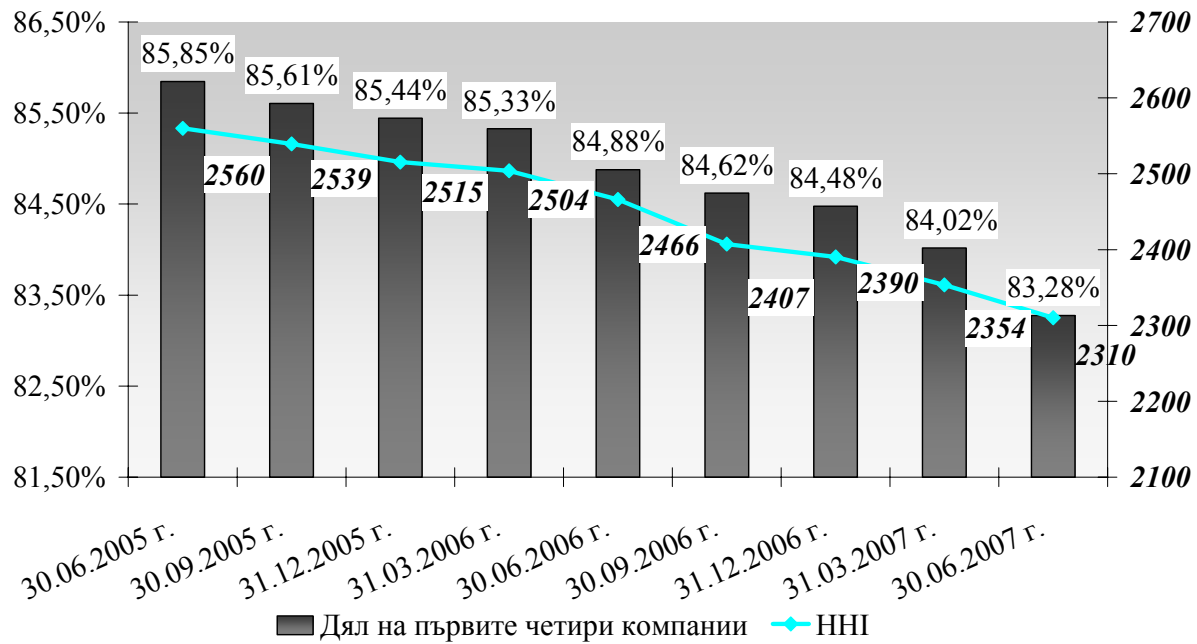


■ Дял на първите четири компании ◆ ННІ

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

Дял на първите четири компании

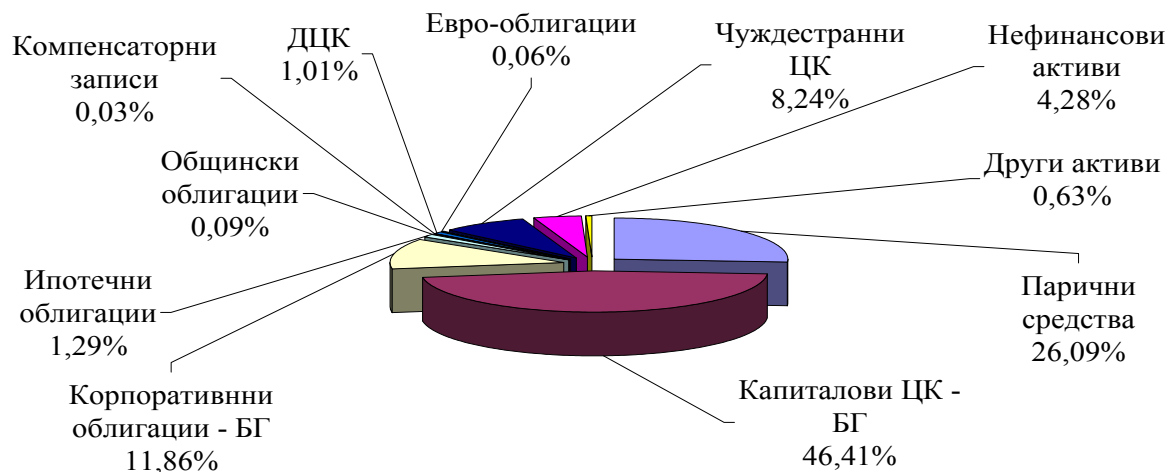
ННІ



5. Инвестиционен портфейл на небанковите финансови посредници

Капиталов Пазар

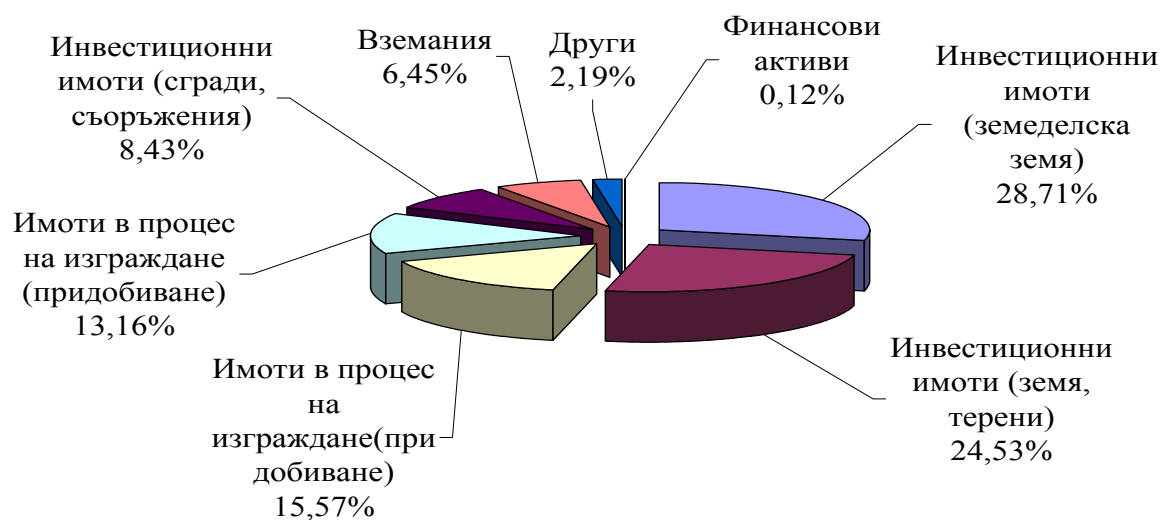
Структура на агрегирания инвестиционен портфейл на КИС към 30.06.2007 г.



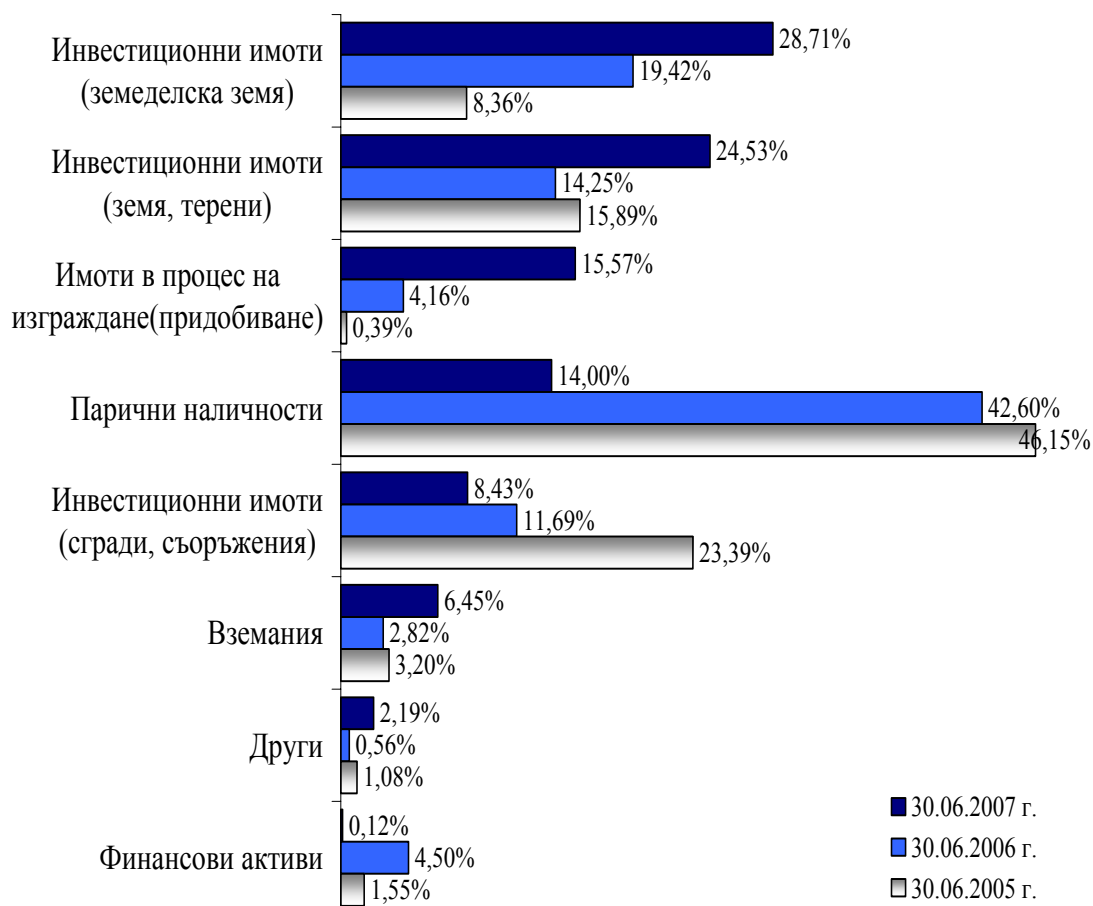
Динамика в структурата на инвестиционния портфейл на КИС



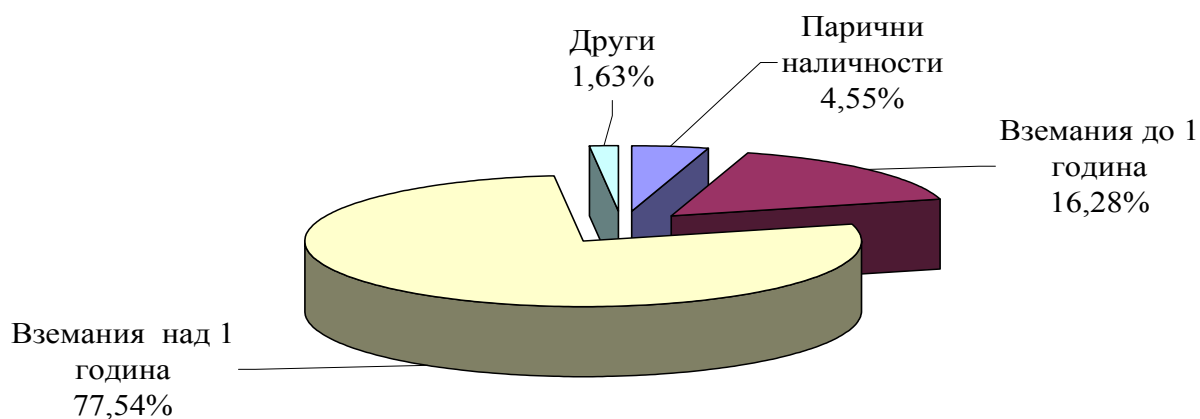
**Структура на активите на АДСИЦ, извършващи
секюритизация на недвижими имоти,
към 30.06.2007 г.**



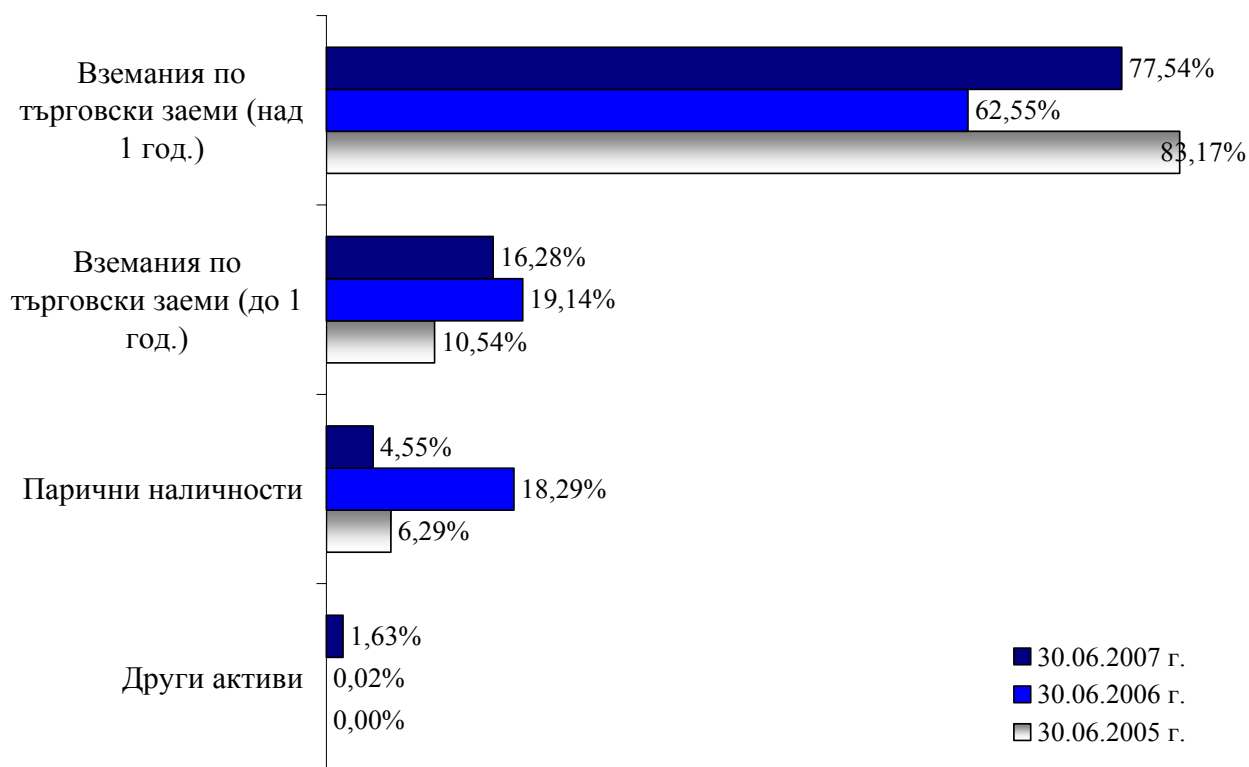
**Динамика в структурата на активите на АДСИЦ, извършващи
секюритизация на недвижими имоти**



Структура на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на вземания, към 30.06.2007 г

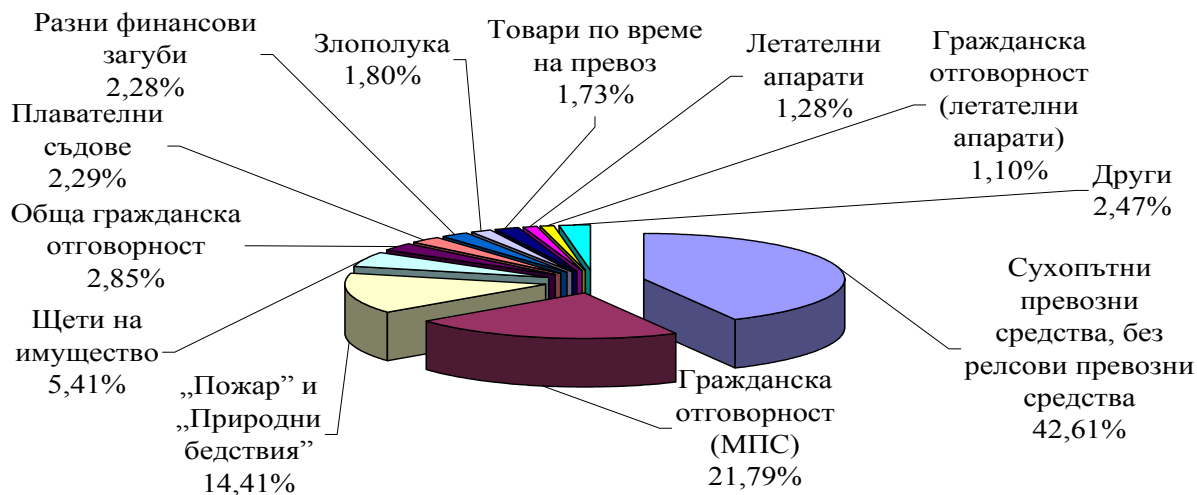


Динамика в структурата на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на вземания



Застраховане и доброволно здравно осигуряване

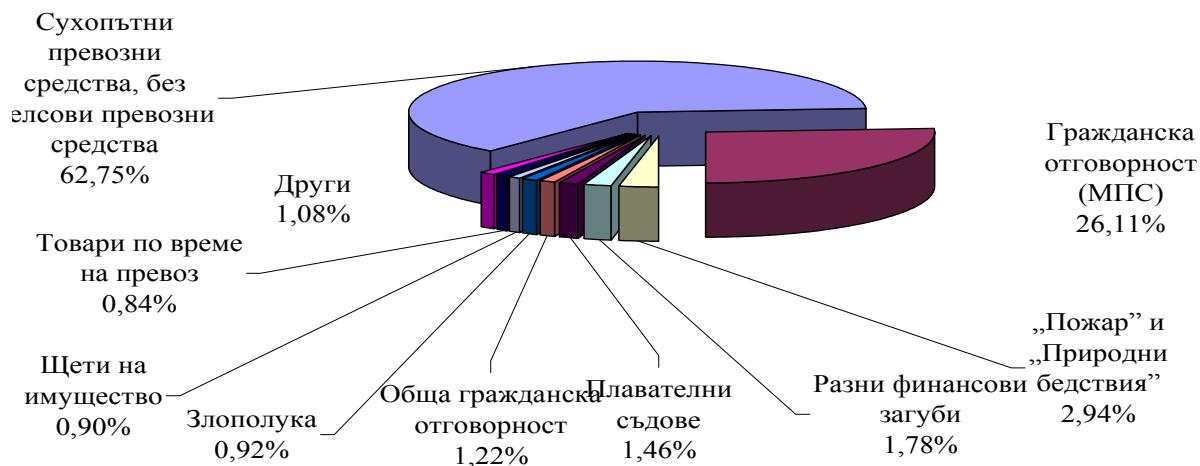
Структура на портфейла на застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане, към 30.06.2007 г.



Динамика в структурата на портфейла на застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане



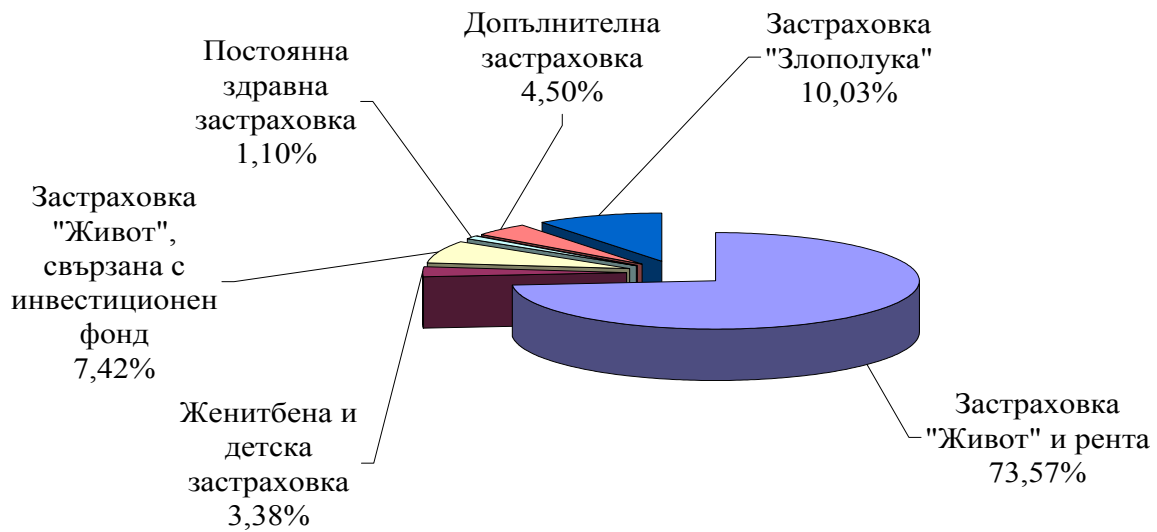
Структура на изплатените обезщетения от застрахователите, извършващи дейност по общо застраховане, към 30.06.2007 г.



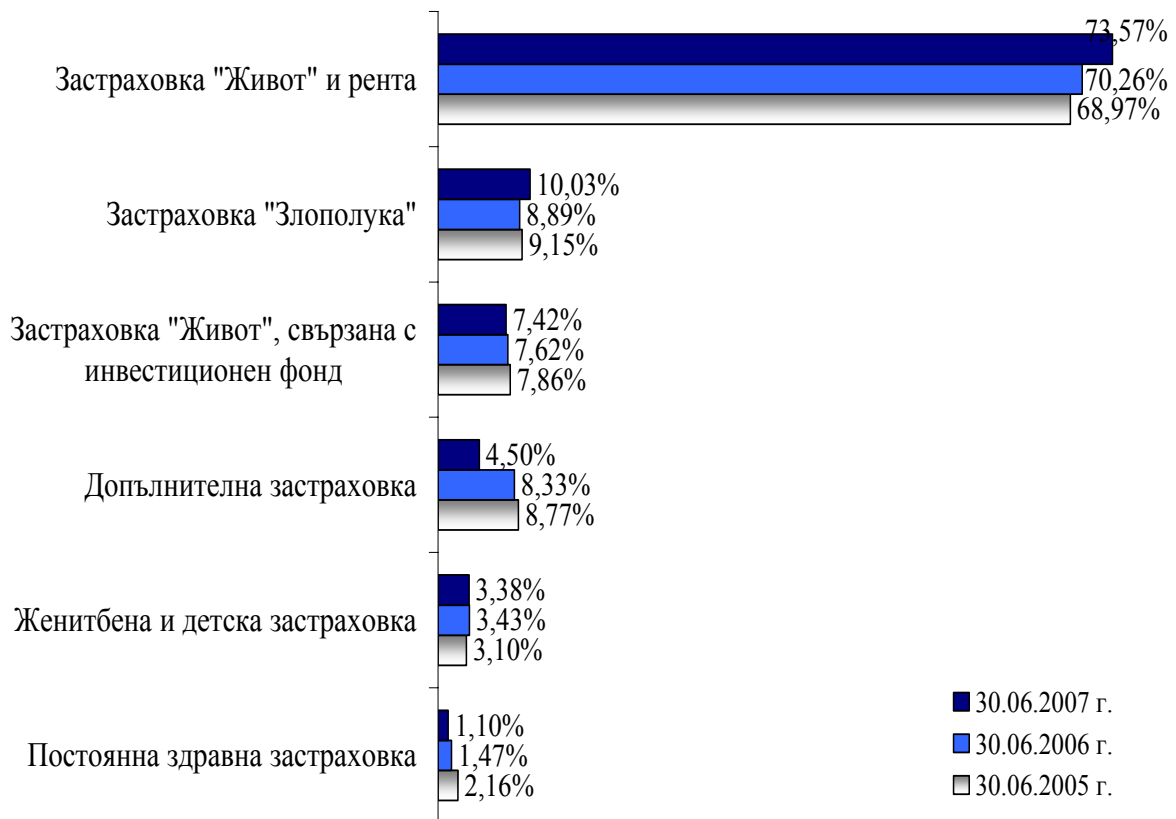
Динамика в структурата на изплатените обезщетения от дружествата, извършващи дейност по общо застраховане



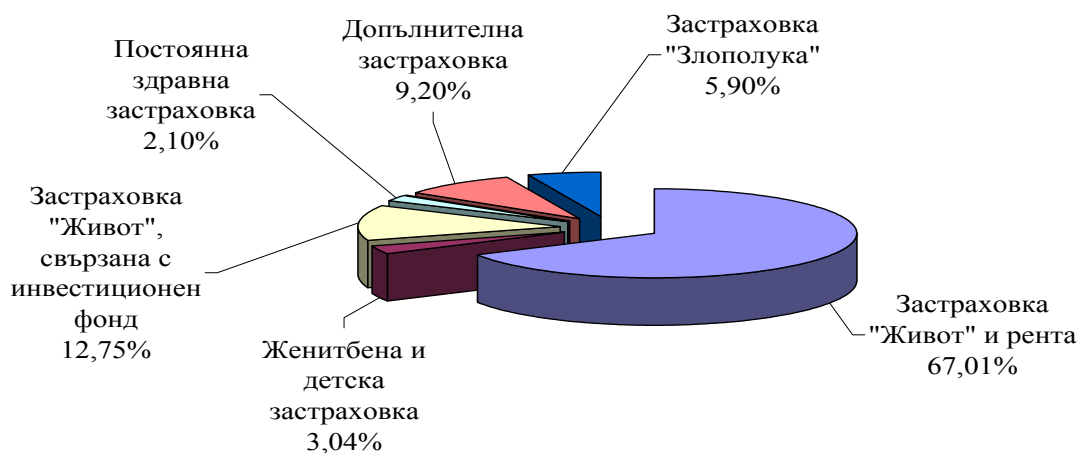
**Структура на портфейла на застрахователите,
извършващи дейност по животозастраховане, към
30.06.2007 г.**



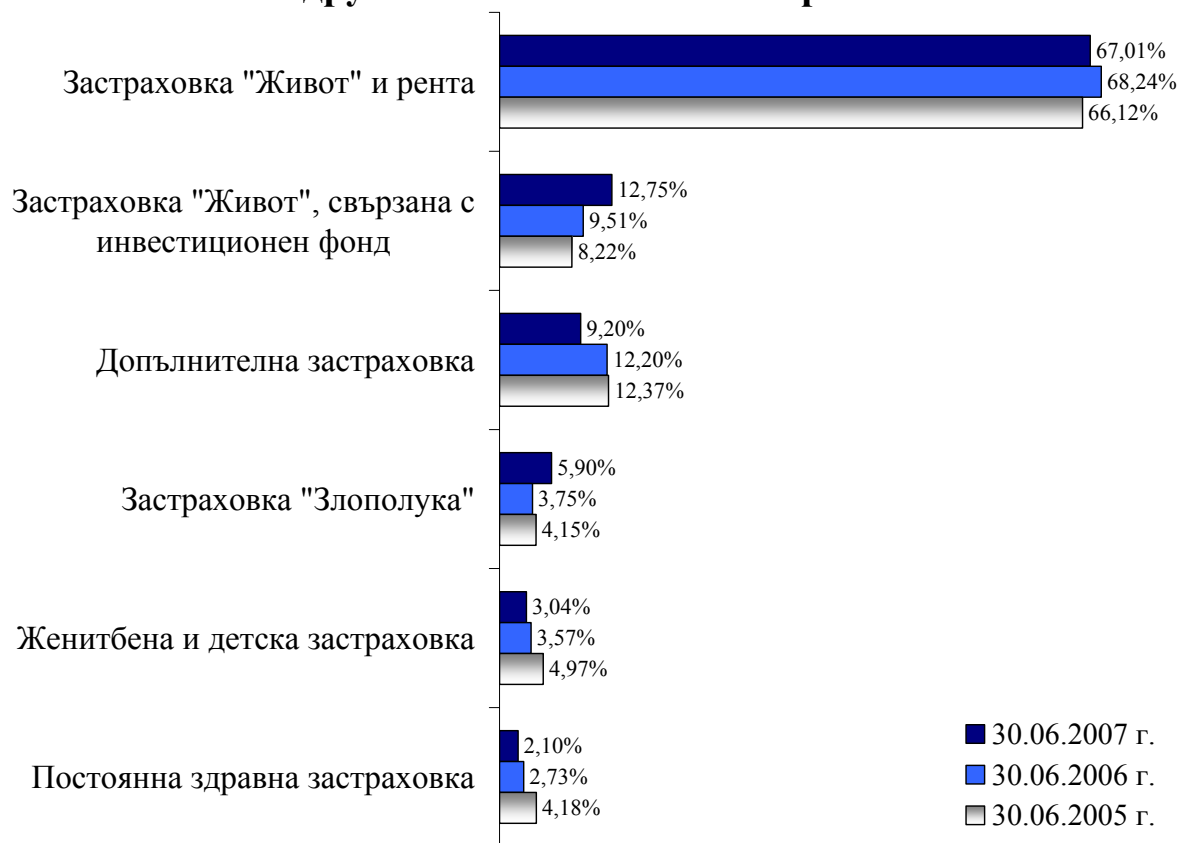
Динамика в структурата на портфейла на животозастрахователните дружества



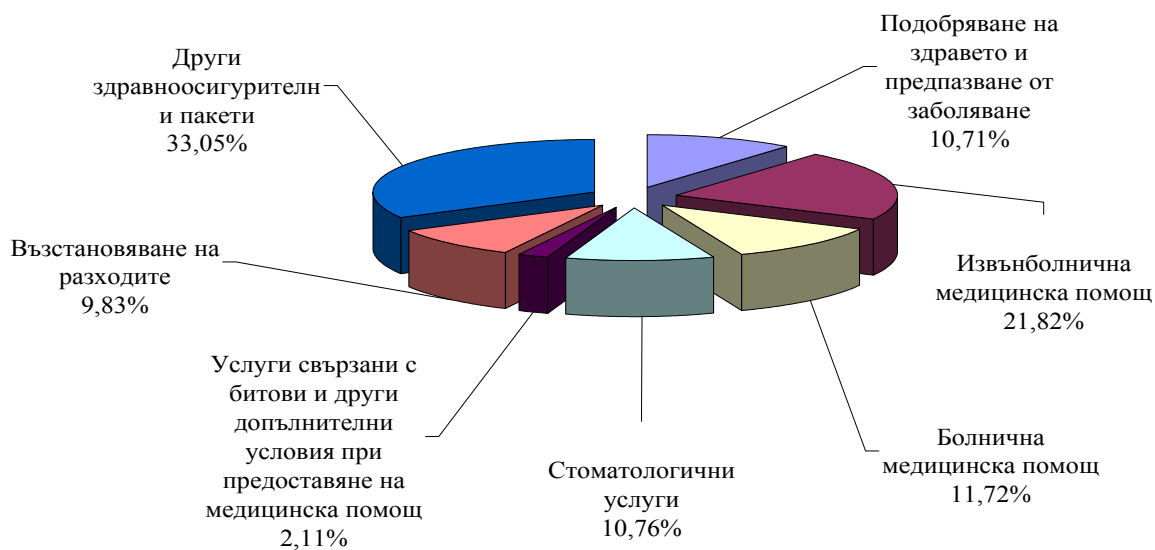
**Структура на изплатените претенции от застрахователи,
извършващи дейност по животозастраховане,
към 30.06.2007 г.**



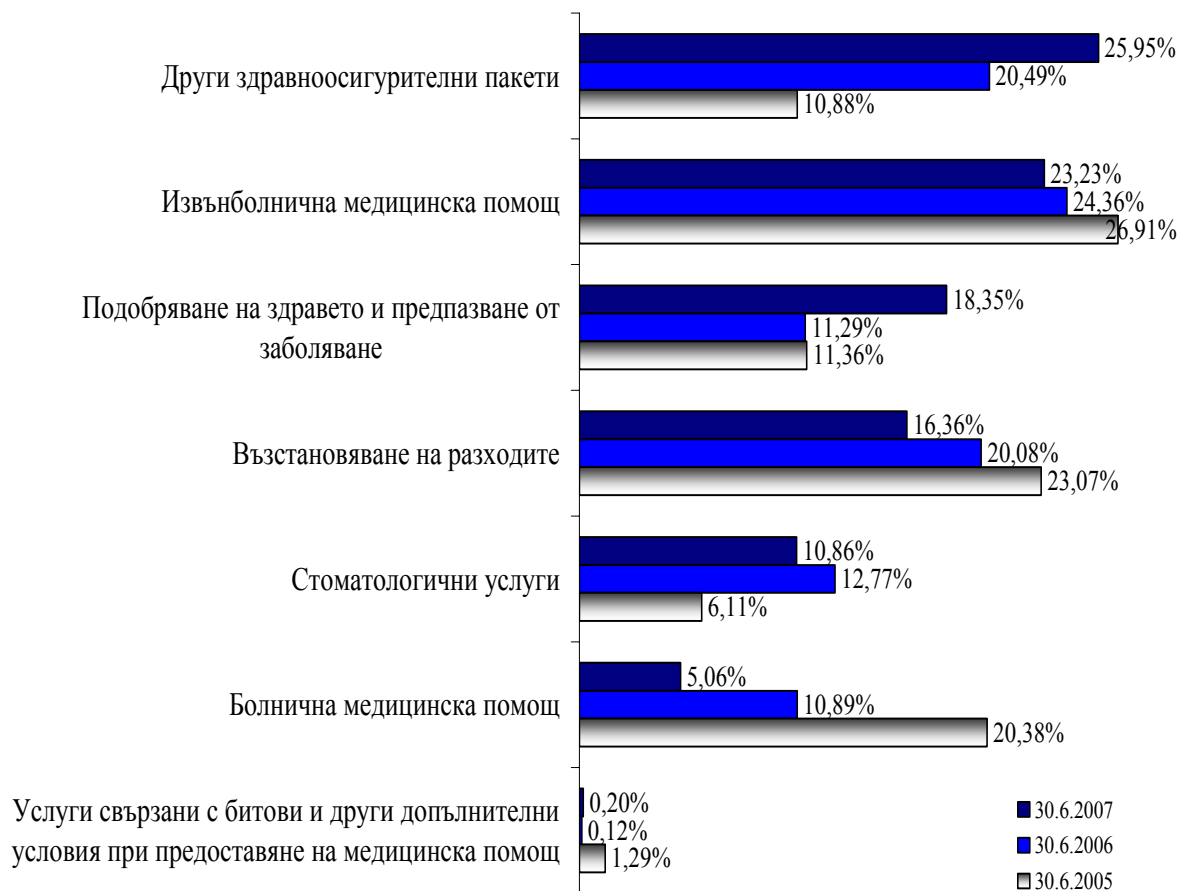
**Динамика в структурата на изплатените претенции от
дружествата по животозастраховане**



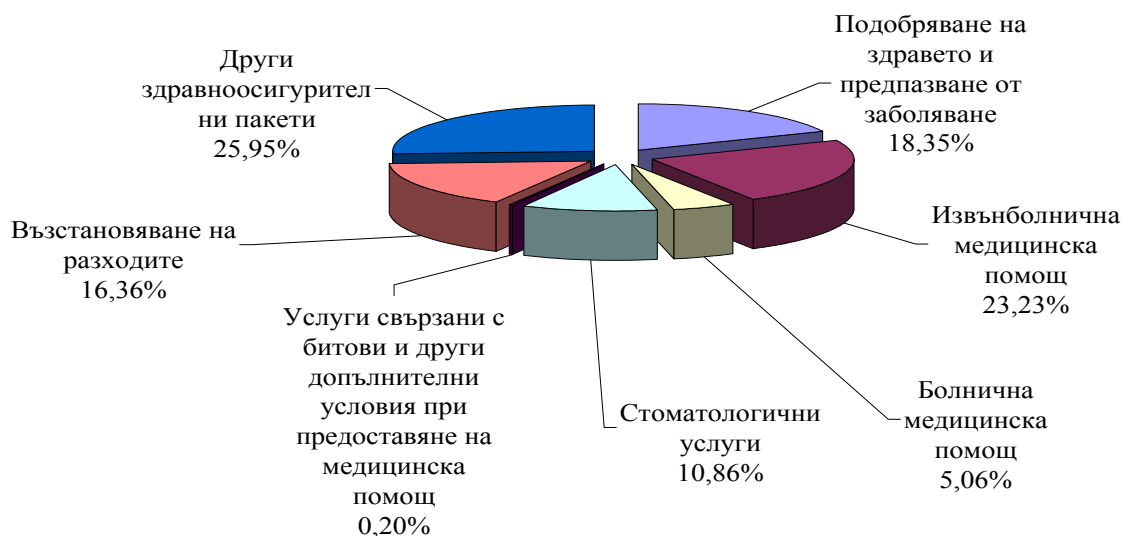
Структура на портфейла на здравноосигурителните дружества към 30.06.2007 г.



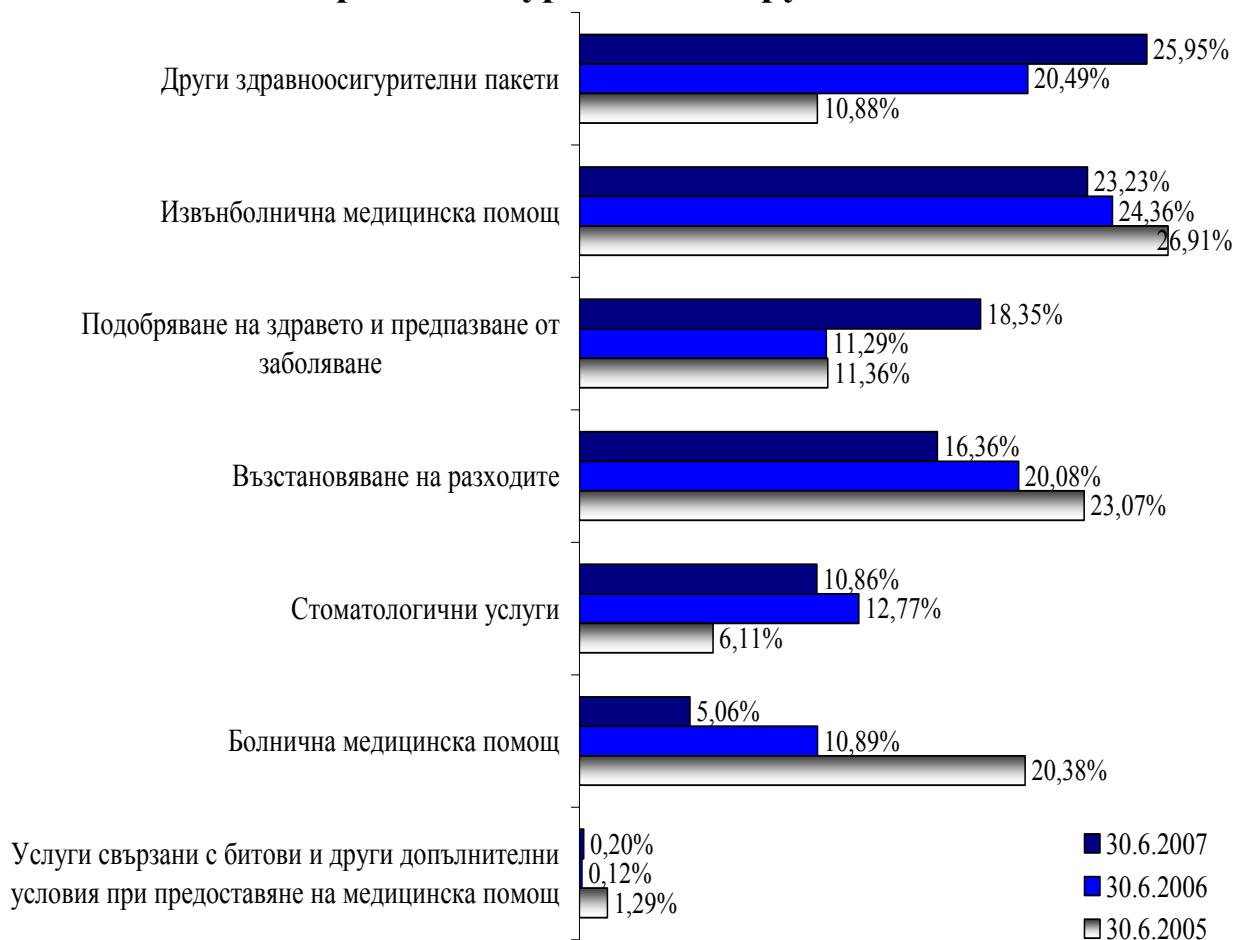
Динамика в структурата на портфейла на здравноосигурителните дружества



Структура на изплатените претенции от здравноосигурителните дружества към 30 юни 2007 г.

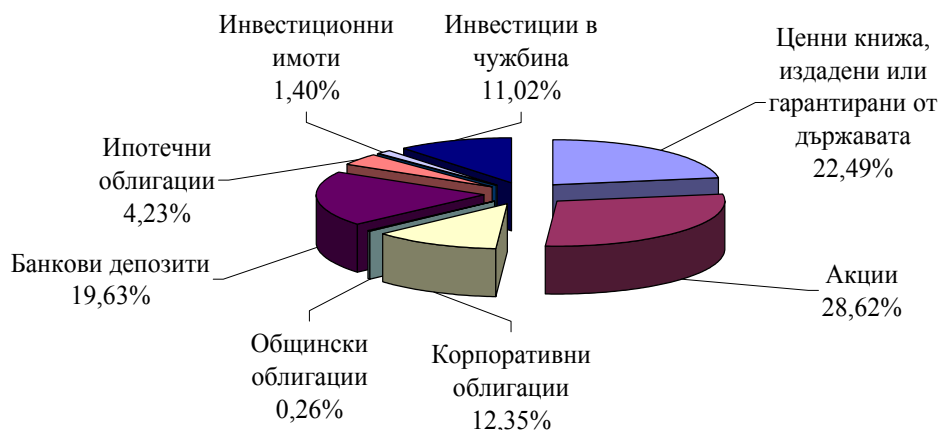


Динамика в структурата на изплатените претенции от здравноосигурителните дружества



Допълнително пенсионно осигуряване

Структура на агрегирания инвестиционен портфейл на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30.06.2007 г.



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

