



## **КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

София - 1000  
пл. Св. Неделя № 6  
тел.: 94 04 650; факс: 980 69 54  
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN 1312 - 5265  
web-site: [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)  
e-mail: [bg\\_fsc@fsc.bg](mailto:bg_fsc@fsc.bg)

# **Б Ю Л Е Т И Н**

БРОЙ 2/2006

### **РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ:**

**ДИМАНА РАНКОВА**

**РАЛИЦА АГАЙН**

**БИСЕР ПЕТКОВ**

**НИНА КОЛЧАКОВА**

**РОСИЦА ЕВТИМОВА**

### **ОТГОВОРЕН РЕДАКТОР:**

**ДОРА КАМЕНОВА**

**Печат:**

Академично издателство „Марин Дринов“

**СЪДЪРЖАНИЕ****ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР****ЛЮБОМИРА ЯЗАДЖИЕВА**

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИЯТ МОДЕЛ В БЪЛГАРИЯ \_ 3

**НОРМАТИВНА УРЕДБА****НАРЕДБА**

ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕДБА № 2 ОТ 2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА \_ 10

**НАРЕДБА**

ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕДБА № 15 ОТ 2004 Г. ЗА ВОДЕНЕТО И СЪХРАНЯВАНЕТО НА РЕГИСТРИТЕ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР И ЗА ПОДЛЕЖАЩИТЕ НА ВПИСВАНЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА \_ 11

**НАРЕДБА**

ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕДБА № 6 ОТ 2003 Г. ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ \_ 13

**ДЕЙНОСТТА****НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР****ПРЕЗ ФЕВРУАРИ 2006 ГОДИНА****I. РЕШЕНИЯ**

НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР \_ 14

**II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ**

НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ

НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР \_ 16

**III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ**

НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ

НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР \_ 16

**IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ**

В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР \_ 18

**V. УВЕДОМЛЕНИЯ**

ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК \_ 23

**ДОКУМЕНТИ****РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТИ**

ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ПРАВО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО БРОКЕР ИЛИ ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ ПРЕЗ 2006 ГОДИНА \_ 24

**ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ**

ЗА ИЗПИТА ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ПРАВО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО БРОКЕР \_ 25

**ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ**

ЗА ИЗПИТА ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ПРАВО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ \_ 28



ЗА ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВИЯТА С ЦЕННИ КНИЖА, ОСИГУРЯВАНЕТО И ЗАСТРАХОВАНЕТО, ЗВЪНЕТЕ НА ГОРЕЩИЯ ТЕЛЕФОН:

**0900 32 300** (0,18 лв./мин)

ИЛИ ПИШЕТЕ ДО РЕДАКЦИЯТА НА АДРЕС:

1000 - СОФИЯ, ПЛ. СВЕТА НЕДЕЛЯ № 6 - ЗА БЮЛЕТИНА НА КФН

## ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР



ЛЮБОМИРА ЯЗАДЖИЕВА  
гл. експерт - юрист  
в управление  
„Осигурителен надзор“ на КФН

## ПЕНСИОННО- ОСИГУРИТЕЛНИЯТ МОДЕЛ В БЪЛГАРИЯ

### ОБЩ ПРЕГЛЕД НА БЪЛГАРСКАТА ПЕНСИОННА СИСТЕМА

#### Тристълбовият модел

**С**лед проведената пред 2000 г. пенсионна реформа пенсионното осигуряване в България се изгражда по тристълбов модел. Най-общо трите стълба се определят по следния начин:

- **Първи стълб** - обхваща цялото работещо население на страната. Изгражда се на разходопокривен (солидарен) принцип. С вноските на работещите, които постъпват във фонд „Пенсии“ на Държавното обществено осигуряване, се изплащат пенсиите на настоящите пенсионери. Осигуряването има задължителен характер.

- **Втори стълб** - изгражда се на капиталов принцип. Осигурява пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд и/или допълнителна пенсия за старост за родените след 31.12.1959 г. Осъществява се от частни пенсионноосигурителни дружества чрез управляваните от тях задължителни професионални и универсални пенсионни фондове. Осигуряването има задължителен характер.

- **Трети стълб** - изгражда се на капиталов принцип. Осигурява допълнителна пенсия или плащане в случаи на старост, инвалидност или смърт. Осъществява се от частни пенсионноосигурителни дружества чрез управляваните от тях доброволни пенсионни фондове. Осигуряването има доброволен характер.

## БЪЛГАРСКИ ПЕНСИОНЕН МОДЕЛ



### 3 Държавно и частно пенсионно осигуряване

Задължителното обществено пенсионно осигуряване, формиращо първия стълб на българската пенсионна система, е държавно и съставлява само част от широкообхватното държавно обществено осигуряване (ДОО). Държавните органи, които управляват тази дейност, са Националният осигурителен институт и Националната агенция за приходите. Допълнителното пенсионно осигуряване обхваща втория (задължителен) и третия (доброволен) стълб на българската пенсионна система. За разлика от ДОО, то се провежда и управлява от частни пенсионноосигурителни дружества при условията на лицензионен режим и държавно регулиране и контрол с цел защита на интересите на осигурените лица. Надзорът върху дружествата, осъществяващи допълнително пенсионно осигуряване, се извършва от Комисията за финансов надзор, която е специализирана административна структура към Народното събрание.

Държавното обществено осигуряване се основава на принципа за солидарност на осигурените лица (разходопокривна система за финансиране). Това означава, че средствата от техните осигурителни вноски се събират в една обща сметка, от която след това се изплащат пенсията на всички пенсионери от първия стълб на общественноосигурителната система.

За разлика от ДОО допълнителното (задължително и доброволно) пенсионно осигуряване се гради на капиталовия принцип – всеки осигурен в допълнителен пенсионен фонд притежава индивидуална осигурителна партида, в която се натрупват (капитализират) всички негови вноски. Съвкупността от средствата в личните партиди на осигурените лица формира активите на даден пенсионен фонд. Пенсионноосигурителното дружество управлява активите на всеки пенсионен фонд, като ги инвестира в определени и ограничени от закона финансови инструменти с цел да реализира печалба и нарастване на тези активи. В резултат върху средствата на осигурените лица в техните индивидуални партиди се разпределя доход, реализиран при инвестирането на активите на фонда. Важна особеност е, че при придобиване право на пенсия от осигуреното лице нейният размер се определя на базата на натрупаната сума в партидата от вноски и доход, намалена с таксите и удържките, предвидени в законодателството.

Въпреки принципните различия, трите стълба са взаимосвързани части на единната пенсионноосигурителна система в България. Допълнителното пенсионно осигуряване не замества, а допълва държавното пенсионно осигуряване, като предоставя възможност на осигурените лица да получават заедно с „държавната“ пенсия още една или повече пенсии при наличието на законово определените условия.

## **Инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване**

**С**редствата на пенсионните фондове се инвестират при спазване на принципите за надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Допустимите инвестиционни инструменти се определят по видове в Кодекса за социално осигуряване (КСО).

С последните изменения и допълнения в КСО (обн., ДВ, бр.17 от 2006 г.) значително се либерализира инвестиционният режим. Въвеждат се възможности за инвестиции в нови видове инструменти, като: акции на дружества със специална инвестиционна цел, първично пласирани обезпечени корпоративни облигации, акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, инвестиционни имоти в държави - членки на Европейския съюз или страна по споразумението на Европейско икономическо пространство. Регламентират се репо сделките. Разширяват се възможностите за сключване на срочни сделки за намаляване на инвестиционния риск – фючърси, опции, форуърдни валутни договори и лихвени суапи.

При управлението на средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване пенсионноосигурителните дружества трябва да спазват предвидените в нормативната уредба количествени ограничения за всеки вид инструмент. По различен начин се урежда този въпрос при фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. С измененията в КСО се изисква в правилника за организацията и дейността на съответния доброволен фонд да бъдат конкретизирани количествените ограничения за всеки вид инвестиция, които пенсионноосигурителното дружество спазва при управление на активите на фонда. По този начин на дружествата се дава възможност за в бъдеще да формират по-разнообразни и гъвкави инвестиционни портфейли в доброволното пенсионно осигуряване.

Кодексът изисква също така управителният орган на всяко пенсионноосигурително дружество да утвърди вътрешни правила за процедурите, които ще спазва, за да наблюдава, измерва и управлява риска, свързан с инвестициите на пенсионните фондове. Нов момент в КСО е и задължението на дружеството всяка година до 31 март да публикува на своята страница в Интернет информация за обема и структурата на инвестициите по видове активи и емитенти на ценни книжа за всеки управляван от него фонд.

### **ДОПЪЛНИТЕЛНО ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ -**

#### **II СЪЛЪБ**

##### **Обхват**

**Н**а допълнително задължително пенсионно осигуряване подлежат:

1. Всички родени след 31.12.1959 г., които подлежат на осигуряване по ДОО (работят по договор или се самоосигуряват) – те участват в универсален пенсионен фонд;
2. Всички работещи при условията на първа или втора категория труд (вредни условия на труд) – те се осигуряват в професионален пенсионен фонд за пенсия за ранно пенсиониране.

Всяко лице може да се осигурява само в един универсален пенсионен фонд, съответно – в един професионален пенсионен фонд.

##### **Избор**

**И**зборът на универсален и професионален пенсионен фонд е личен. Всяко лице само избира фонда, в който да се осигурява. В процеса на избор не се допуска намеса и натиск от страна на работодателя, въпреки че осигурителните вноски изцяло или частично се заплащат от него. Подлежащите на осигуряване лица трябва да изберат пенсионен фонд до три месеца от първоначалното започване на работа. Всяко лице, което подлежи на осигуряване, трябва да подаде заявление и да сключи договор с пенсионноосигурителното дружество, управляващо изборания от лицето

пенсионен фонд. В случай че в рамките на определения срок лицата не направят личен избор, те се разпределят служебно в един от действащите фондове. Всеки осигурен трябва да подаде само едно заявление, в противен случай изборът му се анулира и той също подлежи на служебно разпределение.

## **Р**азмерът на осигурителни вноски

Размерът на осигурителната вноска за универсален и професионален фонд е определена в Кодекса за социално осигуряване. За 2006 г. вноските са в размери, както следва:

**1. За универсален фонд** - 4 на сто от brutната работна заплата, разпределена в съотношение 65 на сто за сметка на работодателя и 35 на сто за сметка на осигурения, с изключение на самоосигуряващите се, които внасят сами целия размер на вноската. Предвижда се размерът на вноската да нарасне на 5 на сто от brutната работна заплата през 2007 г. в съотношение 60 на сто за сметка на работодателя и 40 на сто за сметка на осигурения. С размера на осигурителната вноска за допълнително задължително пенсионно осигуряване в универсален пенсионен фонд се намалява размерът на вноската за фонд „Пенсии“ на ДОО, като по този начин не се увеличава осигурителната тежест за лицата.

**2. За професионален фонд** - 12 на сто от brutната работна заплата за работещите при условията на първа категория и 7 % - за втора категория труд, като вноските са изцяло за сметка на работодателя.

Работодателите превеждат вноските по специализирана сметка на Националната агенция за приходите, която в 30-дневен срок ги прехвърля по сметките на регистрираните пенсионни фондове според избора на всяко осигурено лице.

Личните осигурителни вноски от физическите лица за допълнително задължително пенсионно осигуряване в универсален пенсионен фонд се приспадат в пълен размер от дохода им преди данъчното облагане. Работодателските вноски се признават за разход и не се облагат с корпоративен данък върху печалбата.

## **Права на осигурените лица**

### *Право на пенсия*

**О**сигуреното в професионален пенсионен фонд лице има право на срочна пенсия за периода от ранното пенсиониране до придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст от ДОО. Осигуреното в универсален пенсионен фонд лице има право на пожизнена пенсия при придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по ДОО или до пет години по-рано. Когато размерът на изчислената пенсия е до 20 на сто от социалната пенсия за старост, сумата се изплаща на пенсионера наведнъж или разсрочено при придобиване на правото. Пенсиите, получени от задължителни пенсионни фондове, са освободени от данъчно облагане.

### *Право на изплащане на средства от партидата*

В случай на пожизнено загубена работоспособност над 70,99 на сто осигуреният има право на еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната му партида.

### *Право на прехвърляне на средствата от партидата*

Осигуреното лице има право да промени участието си и да прехвърли натрупаните средства по партидата му в друг избран от него пенсионен фонд от същия вид, управляван от друго пенсионноосигурително дружество. Правото е ограничено със срокове – то може да се упражни, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия му осигурителен договор или от датата на служебното му разпределение във фонда. За последващите договори правото може да се упражнява след изтичане на една година от сключване на поредния осигурителен договор. По изключение посочените срокове не са приложими в случаите, когато дружеството е извършило изменения в правилника на фонда, с които осигуреното лице не е съгласно и писмено е заявило това (необходимо е промените да не произтичат от изменение на нормативната уредба).

### *Право на наследяване на натрупаните средства*

Сумата по партидата на починало осигурено лице или пенсионер се изплаща еднократно или разсрочено на неговите наследници. Средства се изплащат само на следните наследници: преживелия съпруг, низходящи или възходящи. При това се спазва редът на наследяване и размерът на наследствените дялове по Закона за наследството. При липса на наследници средствата се прехвърлят в резерва на фонда – за универсален фонд, или в държавния бюджет – за професионален фонд.

### *Право на информация*

Правото на информация включва право на екземпляр от правилника на фонда, право на годишно извлечение от партидата, право на информация за извършени промени в правилника, право на информация за стойността на един дял, право на допълнителна информация за състоянието на индивидуалната партида при поискване.

Средствата, натрупани по индивидуална партида в задължителен пенсионен фонд, имат целево предназначение за осигуряване на допълнителна пенсия и не могат да се изтеглят преди придобиване на право на пенсия или пенсионно плащане.

## **З**

### **Такси и удръжки**

а осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване и за управление на пенсионните фондове се въвеждат такси и удръжки в полза на пенсионноосигурителните дружества, както следва:

1. процент от всяка осигурителна вноска - по начин, ред и в размери, установени в правилника за организацията и дейността на пенсионния фонд, като максималният размер не може да надвишава 5 на сто от сумата, която се превежда на пенсионния фонд;

2. инвестиционна такса в размер до 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи на фонда в зависимост от периода, през който те са били управлявани от пенсионноосигурителното дружество.

Пенсионноосигурителното дружество може да събира допълнителна такса в размер до 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида от един фонд към друг. Таксата не се заплаща при прехвърляне поради несъгласие с изменения в правилника на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване.

### **ДОПЪЛНИТЕЛНО ДОБРОВОЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ –**

### **III СЪЛЪБ**

## **В**

### **Обхват**

сяко физическо лице, навършило 16 години, може да се осигурява в доброволен пенсионен фонд лично или да бъде осигурявано от работодател или друг осигурител. Едно лице може да се осигурява и да бъде осигурявано едновременно в няколко доброволни фонда без ограничения.

## **Д**

### **Осигурителни вноски**

Доброволното пенсионно осигуряване може да се извършва както за собствена сметка, така и за сметка на работодател или друг осигурител. В последните два случая се изисква предварително писмено съгласие от лицето, което ще бъде осигурявано. Осигурителните вноски се превеждат по сметка на съответния фонд и постъпват по индивидуални партиди на осигурените лица. Спирането на внасянето на осигурителни вноски не води до загуба на права за осигурения – той може във всеки момент да започне отново да прави вноски, като по споразумение с дружеството може да внесе вноски и за пропуснатия период. Конкретният размер на вноската се определя в договора с пенсионноосигурителното дружество. Тя може да се определи като абсолютна сума или като процент от минималната работна заплата или от

възнаграждението на осигурения. При промяна на размера на вноската следва да се сключи допълнително споразумение към осигурителния договор.

#### *1. Вноски за сметка на осигуреното лице*

Осигуреният може да прави осигурителни вноски месечно или на други периоди, определени в правилника на фонда. Възможно е също и внасянето на по-голяма еднократна сума. Съгласно Закона за облагане доходите на физическите лица след 1.1.2003 г. личните вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване до 10 на сто от облагаемия доход се приспадат от дохода на физическите лица преди данъчното облагане, т. е. те са освободени от данъчно облагане. Вноските над този размер се облагат по общия ред на закона.

#### *2. Вноски за сметка на работодателя - осигурител*

Работодателят може да прави осигурителни вноски за работниците и служителите си, включително за тези по договор за възлагане на управление и контрол. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, ако вноските от работодател са до 40 лв. месечно за всяко осигурено лице, те се считат за разход за дейността. Работодателските вноски над този размер се облагат с еднократен данък.

#### *3. Вноски за сметка на друг осигурител*

Физическо или юридическо лице може да прави осигурителни вноски в полза на трето лице. Не се изисква осигуряваното лице да е в трудово или служебно правоотношение, да работи по договор или да е в роднинска връзка с лицето, което го осигурява. Тези вноски не са освободени от данъчно облагане.

### **Права на осигурените лица**

#### *Право на лична пенсия*

**О**сигуреното лице има право на пенсия за старост - срочна или пожизнена, съгласно установеното в Правилника на конкретния фонд и по избор на осигуреното лице. Правото възниква при навършване на възраст за придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст от ДОО или до 5 години преди навършването на тази възраст.

Осигуреното лице има и право на пенсия за инвалидност, което възниква от датата на инвалидизирането, посочена в решението на компетентната експертна лекарска комисия и е за срочна или пожизнена пенсия според определеното в решението.

Получените пенсии и/или суми от фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване при придобиване на право на пенсия се облагат по реда на чл. 35 от Закона за облагане доходите на физическите лица. При това не се облага с данък тази част от доходите, съответстваща на вноските, за които не е ползвано данъчно облекчение в периода на натрупване на средствата по партидата.

#### *Право на изплащане на средства от партидата*

При придобито право на пенсия за осигурителен стаж или възраст от ДОО, вместо да получава пенсия, лицето може да избере натрупаните средства по индивидуалната му партида да му бъдат изплатени еднократно или разсрочено.

#### *Право на изтегляне на натрупани средства*

Осигуреното лице може да изтегли средствата по индивидуалната си партида, натрупани от лични вноски, по всяко време преди придобиване на право на пенсия или пенсионно плащане, като при изплащането им те подлежат на данъчно облагане по общия ред на закона. Средствата, натрупани от вноски на работодател или друг осигурител, не могат да се изтеглят преди придобиване на право на пенсия или пенсионно плащане.



### *Право на наследяване на средствата от партидата*

Осигуреното лице или пенсионерът може да посочи в осигурителния договор ползващи лица, различни от наследниците по закон, които да придобият право на наследствена пенсия след смъртта на осигурения (пенсионера), а ако такива лица не са определени - правото се придобива от наследниците му по закон. При липса на наследници средствата от индивидуалната партида се прехвърлят към пенсионния резерв за изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предвидената възраст в актюерските разчети.

### *Право на прехвърляне на средства от партидата*

Правото за прехвърляне в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно-осигурително дружество, по избор на осигуреното лице, е ограничено със срокове – то може да се упражни не повече от веднъж в рамките на една календарна година. Извън този случай осигуреното лице може да прехвърли средства от партидата си по всяко време, когато са извършени промени в правилника на фонда, с които лицето не е съгласно (необходимо е промените да не произтичат от изменение на нормативната уредба). Правото на прехвърляне се отнася до всички средства по партидата, но за средствата от работодателски вноски и вноски на друг осигурител може да е предвидена забрана за прехвърляне в осигурителния договор между осигурителя и пенсионноосигурителното дружество.

Правото на прехвърляне на средства от партидата на осигуреното лице по партида на съпруг или на роднина по права линия до втора степен също може да се упражнява не повече от веднъж в рамките на една календарна година. То се отнася само за средствата от лични вноски.

### *Право на информация*

Правото на информация включва право на екземпляр от правилника на фонда, право на годишно извлечение от партидата, право на информация за извършени промени в правилника, право на информация за стойността на един дял, право на допълнителна информация за състоянието на индивидуалната партида при поискване.

## **П** **Такси и удръжки**

Пенсионноосигурителното дружество събира такси и удръжки за управлението на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, както следва:

1. еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална осигурителна партида - не повече от 10 лв.;
2. удръжка като процент от всяка осигурителна вноска - до 7 на сто;
3. инвестиционна такса в размер до 10 на сто от дохода, реализиран от инвестирането на средствата.

Пенсионноосигурителното дружество може да събира допълнителни такси в следните случаи:

1. при всяко прехвърляне на натрупани средства по индивидуалната осигурителна партида от един фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
2. при всяко изтегляне (изцяло или частично) на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или за инвалидност;
3. когато осигуреното лице поиска извлечение за състоянието на индивидуалната си партида повече от веднъж годишно.

Конкретният размер на таксите и удръжките се определя в правилника на всеки фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. Размерът на допълнителните такси не може да надхвърля 20 лв.

## НОРМАТИВНА УРЕДБА

### НАРЕДБА

**за изменение и допълнение на Наредба № 2 от 2003 г. за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г.)\***

**§ 1.** В чл. 1, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения:

1. В т. 1, буква „г“ думите „заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към комисията, наричан по-нататък „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

2. В т. 2, буква „б“ думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 2.** В чл. 4, ал. 1 след думите „съответно на заместник-председателя“ се поставя запетая и се добавят думите „ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, наричан по-нататък „заместник-председателя“.

**§ 3.** В заглавието на глава втора, раздел II след думите „инвестиционно дружество“ се добавя „и договорен фонд“.

**§ 4.** Създава се чл. 9а със следното съдържание:  
„Чл. 9а. Разпоредбите по чл. 8 и 9 се прилагат съответно за договорните фондове.“

**§ 5.** В чл. 13, ал. 2 се правят следните изменения и допълнения:

1. В буква „а“ след думите „инвестиционният посредник по чл. 5 ЗППЦК“ запетаята и думите „а при предлагане на акции на инвестиционно дружество от отворен тип - и неговото управляващо дружество“ се заличават.

2. Създава се буква „в“ със следното съдържание:  
„в) за проспекта на инвестиционното дружество от отворен тип - инвестиционното дружество от отворен тип или неговото управляващо дружество, а за проспекта на договорния фонд - управляващото дружество, което организира и управлява договорния фонд.“

**§ 6.** В чл. 16, ал. 3 думите „чуждестранно предприятие за колективно инвестиране в ценни

книжа, което не е инвестиционно дружество“ се заменят с „чуждестранни колективни инвестиционни схеми, които не са инвестиционни дружества“, а думите „за предприятието и неговото управляващо дружество“ се заменят със „за колективната инвестиционна схема и нейното управляващо дружество“.

**§ 7.** В чл. 19 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 8.** В чл. 20, ал. 1, т. 2 и 3 след думите „инвестиционно дружество от отворен тип“ се добавят „или дялове на договорен фонд“.

**§ 9.** В чл. 24, ал. 1 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“, а след думите „в 7-дневен срок“ се поставя запетая и се добавя „а в случаите по чл. 112а ЗППЦК - в срок от 3 работни дни“.

**§ 10.** В чл. 26 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 11.** В чл. 27, т. 1 и 2 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 12.** В чл. 28, ал. 3 думите „от три работни дни“ се заменят с „от 7 работни дни“.

**§ 13.** В чл. 31, ал. 1 и 3 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 14.** Заглавието на глава седма, раздел III се изменя така: „Съдържание на последващо разкриваната информация за инвестиционни дружества и договорни фондове“.

**§ 15.** В чл. 34 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 16.** Създава се чл. 36а със следното съдържание:

„Чл. 36а. Разпоредбите на този раздел, които се отнасят до инвестиционните дружества от отворен тип, се прилагат съответно и за договорните фондове.“

**§ 17.** В чл. 37, ал. 1 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 18.** В чл. 38 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 19.** В чл. 40 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

**§ 20.** Навсякъде в чл. 41, ал. 2, т. 3 думите „приложение № 6“ се заменят с „приложение № 3“.

\* ДВ, бр. 12 от 2006 г.

§ 21. В заглавието на глава осма думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

§ 22. В чл. 42, ал. 1 и 2 думите „заместник-председателя“ се заменят с „комисията“.

§ 23. В чл. 43, ал. 4 думите „заместник-председателят“ се заменят с „комисията“.

#### Заклучителна разпоредба

§ 24. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 82, ал. 1, т. 6, чл. 88, ал. 2, т. 2, чл. 90, т. 4, чл. 93, ал. 1 и 8, чл. 94, ал. 2, т. 6, чл. 95, ал. 2, чл. 98, ал. 1, т. 6, чл. 100, ал. 1 и 2, чл. 112а, ал. 1, т. 8, чл. 114а, ал. 1, чл. 120, чл. 187, ал. 1, т. 4, чл. 191, ал. 1 ЗППЦК и чл. 12, ал. 1, т. 9, чл. 25, ал. 1, т. 3 и ал. 2, т. 5 и 6 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и е приета с Решение № 47-Н от 25.I.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: Ап. Апостолов



### НАРЕДБА

за изменение и допълнение на Наредба № 15 от 2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства

(обн., ДВ, бр. 54 от 2004 г.; изм., бр. 15 от 2005 г.)\*

§ 1. В чл. 2, т. 5 след думите „управляващите дружества“ се добавя „и управляваните от тях договорни фондове“.

§ 2. В чл. 15 се правят следните изменения:

В ал. 1:

а) в основния текст думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“;

б) в т. 1 думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“;

в) в т. 15 думите „издаденото разрешение“ се заменят с „издадения лиценз“.

2. В ал. 2:

а) в основния текст думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“;

б) в т. 1 думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“;

в) в т. 9 думите „издаденото разрешение“ се заменят с „издадения лиценз“.

\* ДВ, бр. 12 от 2006 г.

§ 3. В чл. 16 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1:

а) в основния текст думите „разрешение за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК“ се заменят с „лиценз за извършване на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК“;

б) в т. 1 думите „разрешение за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК“ се заменят с „лиценз за извършване на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК“;

в) в т. 2 думите „разрешените по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК, сделките“ се заменят с „разрешените по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК услуги и дейности“;

г) в т. 3 думите „разрешените по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК дейности“ се заменят с „разрешените по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК услуги и дейности“;

д) в т. 6 думите „над 10 на сто“ се заменят с „10 или над 10 на сто“, а след думите „могат да го контролират“ се поставя запетая и се добавя „както и броят на притежаваните от тях гласове“;

е) в т. 7 думите „повече от 10 на сто“ се заменят с „10 или повече от 10 на сто“;

ж) в т. 14 думите „т. 4“ се заменят с „т. 5“;

з) в т. 17 думите „разрешението за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК“ се заменят с „лиценза за извършване на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК“.

2. В ал. 2 в основния текст думите „разрешение за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК“ се заменят с „лиценз за извършване на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК“.

§ 4. В чл. 17 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 3:

а) в т. 7 думите „чл. 122, ал. 4 ЗППЦК“ се заменят с „чл. 123, ал. 1 и чл. 124, ал. 2, т. 1-7 ЗППЦК“;

б) в т. 8 думите „чл. 123 и 124 ЗППЦК“ се заменят с „чл. 124, ал. 2, т. 2 и 3 ЗППЦК“;

в) в т. 9 в началото на текста се добавят думите „договорът или“, а думите „чл. 122, ал. 5 и 6 ЗППЦК“ се заменят с „чл. 123, ал. 1 ЗППЦК“;

г) в т. 13 основният текст се изменя така:  
„13. информацията за лицата по чл. 145, ал. 1 ЗППЦК, както следва:“.

2. В ал. 5, т. 7 думите „от комисията“ се заличават.

§ 5. В чл. 22, ал. 1 се правят следните изменения:

1. В основния текст думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

2. В т. 1 думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

3. В т. 3 думите „издаденото от комисията“

разрешение“ се заменят с „издания от комисията лиценз“.

4. В т. 5 думите „чл. 202, ал. 2 ЗППЦК“ се заменят с „чл. 202, ал. 5 ЗППЦК“, а думите „издаденото от комисията разрешение за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК“ се заменят с „издания от комисията лиценз за извършване на дейностите и услугите по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК“.

5. В т. 11 думите „заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ се заменят с „комисията“.

6. В т. 19 основният текст се изменя така:

„19. информацията за лицата по чл. 145, ал. 1 ЗППЦК, както следва:“.

7. В т. 20 думата „разрешението“ се заменя с „лиценз“.

**§ 6.** В заглавието на глава четвърта, раздел VI след думите „управляващите дружества“ се добавят „и управляваните от тях договорни фондове“.

**§ 7.** В чл. 23 се правят следните изменения и допълнения:

1. Досегашният текст става ал. 1 и в него се правят следните изменения:

а) основният текст се изменя така:

„Чл. 23. (1) В регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове за управляващите дружества, които са получили лиценз за извършване на дейност по чл. 202 ЗППЦК, се вписват:“;

б) в т. 1 думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“;

в) в т. 9 след края на текста се поставя запетая и се добавят думите „както и наименованието на управляваните от него договорни фондове“;

г) в т. 11 думата „разрешението“ се заменя с „лиценз“.

2. Създават се ал. 2 и 3:

„(2) За всеки от управляваните от управляващото дружество договорни фондове се вписват:

1. решението на комисията, с което на управляващото дружество се дава разрешение за организиране и управление на договорния фонд;

2. правилата на договорния фонд, както и номерът и датата на решението на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, за одобрение на промяна в правилата;

3. наименованието, седалището, адресът на управление, кодът по БУЛСТАТ, датата и номерът на Българската народна банка за банката депозитар, с която управляващото дружество е

склучило договор за депозитарни услуги;

4. наименованията на инвестиционните посредници, указани в проспекта на договорния фонд, които изпълняват решенията и нарежданията по чл. 202, ал. 5 ЗППЦК, седалището, адресът на управление, кодът по БУЛСТАТ, номерът и датата на издания от комисията лиценз за извършване на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК; за банка - номерът и датата на лицензията, издадена от Българската народна банка, за извършване на сделки по чл. 1, ал. 2, т. 4 ЗБ;

5. решението на комисията, с което се дава разрешение за преобразуване на договорния фонд;

6. уведомлението по чл. 193, ал. 9 ЗППЦК за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд;

7. уведомлението по чл. 193, ал. 9 ЗППЦК за възобновяване на обратното изкупуване;

8. годишният отчет по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 2;

9. тримесечният отчет по чл. 36 от Наредба № 2 и месечен счетоводен баланс;

10. решението на комисията за отнемане на разрешение на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд.

(3) При публично предлагане на дялове на договорен фонд в регистъра се вписват съответно данните по чл. 18, както и следните данни:

1. актуализираният проспект, ако е извършена актуализация по реда на чл. 187, ал. 3;

2. емисионната стойност, по която управляващото дружество предлага на инвеститорите дяловете на договорния фонд;

3. цената, по която управляващото дружество по искане на собствениците на дялове в договорния фонд изкупува обратно дяловете;

4. размерът на разходите по емитирането, съответно обратното изкупуване съгласно чл. 193, ал. 2 и 3 ЗППЦК.“

**§ 8.** В чл. 28, ал. 2, т. 4 думите „издаденото от комисията разрешение за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК“ се заменят с „издания от комисията лиценз за извършване на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК“.

**§ 9.** В чл. 30 т. 3 се изменя така:

„3. имената (собствено, бащино и фамилно) на физическите лица, упълномощени от осигурителни посредници - юридически лица, служебният номер в пенсионноосигурителното дружество, датата на упълномощаването, съответно датата на оттегляне на упълномощаването.“

**Заклучителна разпоредба**

§ 10. Наредбата се издава на основание чл. 30, ал. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор и е приета с Решение № 48-Н от 25.I.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Ап. Апостолов**

**НАРЕДБА**

**за изменение и допълнение на Наредба № 6  
от 2003 г. за капиталовата адекватност и  
ликвидността на инвестиционните  
посредници**

(обн., ДВ, бр. 101 от 2003 г.; изм., бр. 9 и 61 от 2004 г.; изм. и доп., бр. 105 от 2004 г.; изм., бр. 8 от 2005 г.)\*

§ 1. В чл. 1, ал. 2 думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

§ 2. В заглавието на глава втора думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

§ 3. В чл. 2 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 думите „разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник“ се заменят с „лиценз за извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 1, 2 и 4 ЗППЦК и държане на пари и ценни книжа на клиенти“.

2. В ал. 2 думата „разрешението“ се заменя с „лицензът“, а думите „сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии на ценни книжа“ се заменят с „инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6 ЗППЦК“.

3. В ал. 3 думата „разрешението“ се заменя с „лицензът“, думите „сделки с ценни книжа за собствена сметка и управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари по собствена преценка без специални нареждания на клиента“ се заменят с „инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6 ЗППЦК и държане на пари и ценни книжа на клиенти“, а думите „по-малко от 200 000 лв.“ се заменят с „по-малък от 100 000 лв.“.

§ 4. В чл. 3, ал. 1, т. 4 думите „дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6“ се заменят с „услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3“.

§ 5. В чл. 4, ал. 1 се правят следните изменения:

1. В основния текст думите „заверени от регистриран одитор, към момента“ се заменят със „заверени от регистриран одитор към последния ден от месеца, предхождащ месеца“ и

навсякъде в текста думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

2. В т. 1 думите „дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6“ се заменят с „услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3“.

§ 6. В чл. 5 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 и 2, основния текст, думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

2. В ал. 3 думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“, а думите „чл. 74, ал. 5“ се заменят с „чл. 74а, ал. 3“.

§ 7. В чл. 7 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1, т. 5 думата „издаден“ се заменя с „привлечен“.

2. В ал. 2, т. 1 запетаята и думите „незаверена от регистриран одитор“ се заличават.

3. В ал. 5 след думата „искането“ се добавя „по ал. 4“.

§ 8. В чл. 10, ал. 3 думите „издаденото разрешение“ се заменят с „издания лиценз“.

§ 9. В чл. 26, ал. 3 думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

§ 10. В § 1 от допълнителните разпоредби се правят следните изменения:

1. В т. 1 думите „сделки и дейности по чл. 54, ал. 1“ се заменят с „услуги и дейности по чл. 54, ал. 2“.

2. В т. 2 думите „дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6“ се заменят с „услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3“.

3. В т. 3:

а) в основния текст думите „дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6“ се заменят с „услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3“;

б) в буква „в“ думата „разрешение“ се заменя с „лиценз“.

4. В т. 5 думата „инвестиционен“ се заличава.

5. В т. 7 думите „цената, котирана от БНБ или първичните дилъри“ се заменят със „средноаритметичната цена от цените „купува“, обявени от не по-малко от двама първични дилъри“.

6. В т. 11 думите „с рейтинг не по-нисък от ВВВ по Стандарт и Пуърс или еквивалентен рейтинг на друга“ се заменят със „с инвестиционен рейтинг от“.

**Заклучителна разпоредба**

§ 11. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 56, ал. 1, 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и е приета с решение № 49-Н от 8.II.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Ап. Апостолов**

\* ДВ, бр. 17 от 2006 г.

# ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ ФЕВРУАРИ 2006 ГОДИНА

## I. РЕШЕНИЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

№ на решението  
и дата на заседанието

### 1. ИЗДАДЕ

• **лиценз на:**

БОЛКАН КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ АД	СОФИЯ	79-УД/01.02.2006
КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	СОФИЯ	115-УД/14.02.2006
АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	СОФИЯ	116-УД/14.02.2006
СТАТУС КАПИТАЛ АД	СОФИЯ	117-УД/14.02.2006
КАПМАН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	СОФИЯ	149-УД/22.02.2006
КД ИНВЕСТМЪНТС ЕАД	СОФИЯ	150-УД/22.02.2006
ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД	СОФИЯ	151-УД/22.02.2006

**за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно чл. 202, ал. 1 ЗППЦК**

ЕВРО-ФИНАНС АД	СОФИЯ	81-ИП/01.02.2006
БУЛБРОКЪРС АД	СОФИЯ	103-ИП/08.02.2006
ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД	СОФИЯ	104-ИП/08.02.2006

**за извършване като инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина на инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 ЗППЦК**

БЕТА КОРП АД	СОФИЯ	82-ИП/01.02.2006
КАПИТАЛ ФИНАНС ООД	СОФИЯ	83-ИП/01.02.2006
ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД	СОФИЯ	102-ИП/08.02.2006
ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД	СОФИЯ	119-ИП/14.02.2006
КАПМАН АД	СОФИЯ	120-ИП/14.02.2006
СТАТУС ИНВЕСТ АД	СОФИЯ	121-ИП/14.02.2006
ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД	СОФИЯ	122-ИП/14.02.2006
БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ АД	СОФИЯ	145-ИП/22.02.2006
ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД	ВАРНА	146-ИП/22.02.2006
ФАВОРИТ АД	СОФИЯ	147-ИП/22.02.2006
ЮГ МАРКЕТ АД	ПЛОВДИВ	148-ИП/22.02.2006

**за извършване като инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина на инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и ал. 3 ЗППЦК**

ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ	84-ДСИЦ/01.02.2006
БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АДСИЦ	СОФИЯ	118-ДСИЦ/14.02.2006

**за извършване на дейност като ДСИЦ и потвърди проспекта за публично предлагане на акции**

• **одобрение за оздравителна програма на:**

КД СЕКЮРИТИС ЕАД	СОФИЯ	85-ИП/01.02.2006
------------------	-------	------------------

• **разрешение на:**

УД РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ЕАД СОФИЯ

**да организира и управлява договорните фондове**

ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР 132-ДФ/14.02.2006

ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ 133-ДФ/14.02.2006

ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ 134-ДФ/14.02.2006

ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ФОНД 135-ДФ/14.02.2006

**2. ПОТВЪРДИ ПРОСПЕКТ****за вторично публично предлагане на емисия обезпечени облигации, издадени от:**

БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД СОФИЯ 80-Е/01.02.2006

**и вписа емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН****3. ОТКАЗА**• **да потвърди проспекта за вторично публично предлагане на емисия облигации, издадени от:**

ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР АД СОФИЯ 100-ПД/08.02.2006

• **да признае придобитата квалификация за отговаряща на изискванията, включени в тематичния обхват на изпита за инвестиционен консултант, на:**

МАРТИН ХРИСТОЗОВ 107-ИК/08.02.2006

**4. ОТНЕ****издадения лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на:**

АКЦЕПТ ФИНАНС АД СОФИЯ 101-ИП/08.02.2006

**5. ВПИСА**• **в регистъра на професионалните инвеститори, воден от КФН:**

ПЕТЪР ГОРАНОВ 105-ПИ/08.02.2006

ИВАН ГЕОРГИЕВ 126-ПИ/14.02.2006

МИРОСЛАВ АВДЖИЕВ 127-ПИ/14.02.2006

ИРИНА БЕЛЧЕВА – АВДЖИЕВА 128-ПИ/14.02.2006

ВЛАДИМИР ЖЕЛЕВ 129-ПИ/14.02.2006

• **емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, издадени от:**

АЛКОМЕТ АД ШУМЕН 123-Е/14.02.2006

• **последваща емисия от ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, издадени от:**

ПАРК АДСИЦ СОФИЯ 124-Е/14.02.2006

• **като публични дружества:**

КУАНТУМ ДИВЕЛОПМЪНТС АДСИЦ СОФИЯ 125-ПД/14.02.2006

ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АД СОФИЯ 130-ПД/14.02.2006

**както и издадените от тях емисии акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН****6. ОТТЕГЛИ****решение № 800-ДСИЦ/28.12.2005 г. спрямо**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ СОФИЯ 106-ДСИЦ/08.02.2006

**7. ОТХВЪРЛИ ПОДАДЕНАТА ЖАЛБА ОТ**

ЗК ЛЕВ ИНС АД СОФИЯ 131-ОЗ/14.02.2006

**срещу решение № 28-ОЗ/13.01.2006 на зам.-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“****8. ПРИЗНА ПРИДОБИТАТА КВАЛИФИКАЦИЯ НА:**

СВЕТОСЛАВ ВЕЛИНОВ 152-ИК/22.02.2006

**за отговаряща на изискванията, включени в тематичния обхват на изпита за инвестиционен консултант, удостоверява с издаден от компетентен чуждестранен орган документ**

**II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ  
НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**Председателят на Комисията за финансов надзор:**

**1. РАЗРЕШИ**

**• прихващане на надвнесена сума на:**

ОРГАХИМ АД	РУСЕ	77-ВТ/01.02.2006
ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНДАД	СОФИЯ	78-ВТ/01.02.2006
ЮТЕКС ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	96-ВТ/07.02.2006
БЪЛГАРСКИ ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ФОНДАД	СОФИЯ	98-ВТ/08.02.2006
СЕВКО АД	СЕВЛИЕВО	111-ВТ/09.02.2006
ИТС - 2005 АД		139-ВТ/20.02.2006

**• връщане на надвнесена сума на:**

ПОЗИТИВА АД	СОФИЯ	88-ВТ/03.02.2006
МЕХАТРОНИКА АД	ГАБРОВО	95-ВТ/07.02.2006
МЕЖДУНАРОДНА БАНКА ЗА ТЪРГОВИЯ И РАЗВИТИЕ АД	СОФИЯ	108-ВТ/08.02.2006
БНП ПАРИБА ЕАД	СОФИЯ	113-ВТ/10.02.2006
ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД	СОФИЯ	138-ВТ/20.02.2006
КАЛИАКРА АД	ДОБРИЧ	157-ВТ/27.02.2006

**III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ  
НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**УПРАВЛЕНИЕ**

**„НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ“**

**Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“:**

**1. ИЗДАДЕ РЕШЕНИЕ ЗА ОДОБРЕНИЕ НА**

**• програмното осигуряване на:**

КД СЕКЮРИТИС ЕАД	СОФИЯ	86-ИП/01.02.2006
Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС АД	СОФИЯ	154-ИП/23.02.2006

**• промяна в правилата на:**

ДФ ДСК СТАНДАРТ	СОФИЯ	97-ДФ/08.02.2006
ДФ БЕНЧМАРК ФОНД -1	СОФИЯ	109-ДФ/08.02.2006
ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН \$ ФОНД	СОФИЯ	158-ДФ/28.2.2006

**• промяна в правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на:**

ДФ БЕНЧМАРК ФОНД -1 АД	СОФИЯ	110-ДФ/08.02.2006
ИД БЕНЧМАРК ФОНД -2 АД	СОФИЯ	136-ИД/17.02.2006

**• промяна в общите условия на:**

УД БЕНЧМАРК ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД	СОФИЯ	137-УД/17.02.2006
--------------------------------	-------	-------------------

**• промяна в общите условия, приложими към договорите с клиенти, на:**

БАНКА ДСК ЕАД	СОФИЯ	144-ИП/21.02.2006
---------------	-------	-------------------

ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД	СОФИЯ	155-ИД/24.02.2006
---------------------	-------	-------------------

**да инвестира до 20 на сто от активите си в акции на**

АДВАНС ТЕРАФОНДАДСИЦ

**2. ЗАДЪЛЖИ ЛИЦАТА,**

**управляващи и представляващи:**

ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД	ПЛОВДИВ	89-ПД/03.02.2006
ЛОВЕЧТУРС АД	ЛОВЕЧ	90-ПД/03.02.2006



БЪЛГАРСКА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИОННА КОМПАНИЯ АД	СОФИЯ	91-ПД/03.02.2006
ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД	СОФИЯ	92-ПД/03.02.2006
ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ДЕВНЯ АД	ДЕВНЯ	93-ПД/03.02.2006
ОБЩИНА СВИЦОВ		94-Е/03.02.2006

*да отстранят непълнотите в представените отчети за II тримесечие на 2005 г.*

ТРАНСКАРТ АД	СОФИЯ	99-ПД/08.02.2006
--------------	-------	------------------

*да предложат на извънредното ОСА да не подлага на гласуване т. 4 от дневния ред*

БЪЛГАРСКИ ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ АД		112-ПД/09.02.2006
---------------------------------------	--	-------------------

*да предложат на ОСА да не подлага на гласуване т. 7 от дневния ред*

### 3. ДОПЪЛНИ

*списъка на чуждестранните регулирани пазари по чл. 195, ал. 1, т. 1 във връзка с ал. 6 ЗППЦК*  
156-ИД/24.02.2006

**4. Във връзка със спазване изискванията на ЗКФН, ЗППЦК и нормативните актове по прилагането им със заповед на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, бяха извършени проверки на инвестиционните посредници:**

- БУЛИНВЕСТМЪНТ АД
- ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

## УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

**Заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор“:**

### 1. ПРЕДОСТАВИ

*пълен достъп до исканата обществена информация на*  
СЪЮЗА НА ЗАСТРАХОВАНИТЕ В БЪЛГАРИЯ

87-ОФ/02.02.2006

### 2. ИЗДАДЕ

*• разрешение за извършване на дейност като застрахователен брокер на територията на Република България на:*

АГРО СТАРТ ЕООД

114-ЗБ/10.02.2006

*• Заповед № 41/14.02.2006, с която на основание чл. 16, ал. 1, т. 16 ЗКФН във връзка с чл. 158 от Кодекса за застраховането утвърди образец на заявление за вписване на застрахователните брокери в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 9 ЗКФН*

### 3. ОТКАЗА ДА ОДОБРИ

ЕЛЕНА КАРАДЖИНОВА  
ИРИНА ДИНЕВА

*за лица, оправомощени да управляват и представляват*

ЗПД ВИТОША АД

СОФИЯ

153-ОЗ/22.02.2006

### 4. ОДОБРИ

*образуването на резерв за възникнали, но непредявени претенции към 31.12.2005 г., по здравноосигурителните пакети, предлагани от*

ЗОК СВ. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ АД

ЗОК БЪЛГАРИЯ ЗДРАВЕ АД

ЗОК НАДЕЖДА АД

*на основание чл. 11, ал. 2, т. 3 от Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователни и здравноосигурителни резерви*

### 5. ЗАЛИЧИ

ДАНДИ – 60 ООД

*от регистъра, воден от КФН, на основание чл. 163, ал. 1, т. 8 от Кодекса за застраховането*

**УПРАВЛЕНИЕ  
„ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“**

**Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:**

**1. ОДОБРИ**

**изменения и допълнения в правилниците за организацията и дейността на:**

ЗУПФ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	141-УПФ/21.02.2006
ЗППФ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	142-ППФ/21.02.2006
ЗДУПФ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	143-ДПФ/21.02.2006

**IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**В съответствие с чл. 5, ал. 1 от Наредба № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства през периода бяха:**

**а) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на инвестиционните посредници  
по партидата на:**

	<b>Основание за вписване:</b>
РГ-03-0193 БАНКА ДСК ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 5, 6, 7 и 14
РГ-03-0212 БЕНЧМАРК ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0179 БОРА ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5
РГ-03-0098 БУЛЕКС ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 6
РГ-03-0092 БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0205 ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД	чл. 14, ал. 1, т. 10 и 11; чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0146 ДЕЛТА СТОК АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0164 ДЗИ БАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6 и 16; чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0091 ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0004 ЕВРОФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0030 ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4, 5, т. 11 и 12, букви „г“, т. 15
РГ-03-0090 ЕМПОРИКИ БАНК ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0127 ИНВЕСТБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 18
РГ-03-0204 ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД	чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0035 КАРОЛ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0215 КД СЕКЮРИТИС ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5
РГ-03-0180 МЕТРИК АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11, 13 и 21
РГ-03-0081 ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0036 ПОПУЛЯРНА КАСА 95 АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15
РГ-03-0089 РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 8 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 7 и 15
РГ-03-0176 РЕАЛ ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0078 СЖЕКСПРЕСБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0197 СОМОНИ 2001 ООД	чл. 14, ал. 1, т. 5
РГ-03-0115 СТАТУС ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0136 ТЪ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 16
РГ-03-0103 ТОКУДА БАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-03-0061 ФИКО ИНВЕСТ ООД	чл. 14, ал. 1, т. 18 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 2, 4 и 6
РГ-03-0082 ХЕБРОС АД	чл. 16, ал. 1, т. 4, 5 и 15
РГ-03-0105 ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0161 ЧПЪ ТЕКСИМАД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0083 ЮНИОНБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15

**б) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа  
по партидата на:**

РГ-05-0433	АКУМПЛАСТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0047	АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0040	БАЛКАНТУРИСТ ЕЛИТ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0180	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1220	БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 1-5, 7-8, 10-19, 21-22; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8; чл. 17, ал. 5, т. 1-4; чл. 18, т. 1, 6 и 12
РГ-05-1221	БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 1-5, 7-8, 10-19, 21-22; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8; ал. 5, т. 1-4; чл. 18, т. 1, 6 и 12
РГ-05-1086	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 4, 5, 8, 10, 15, 16 и 21
РГ-05-0814	БЪЛГАРСКА РОЗА – СЕВТОПОЛИС АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1120	БЪЛГАРСКИ ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0156	ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ – БУЛГАРТАБАК АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1105	ДЗИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1127	ДЗИ БАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 17, 18 и 19
РГ-05-1137	ДОМИНАНТ ФИНАНС АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0763	ДРУЖБА СЪБКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1208	ДФ БЕНЧМАРК ФОНД-1	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0056	ЕКИП – 98 ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0057	ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1194	ЕЛАНА ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	чл. 17, ал. 5, т. 3
РГ-05-1013	ЕМПИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1101	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1170	ЕТРОПАЛ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1214	ЗД ЕВРО ИНС АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1159	ИНВЕСТИТОРБГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0062	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1180	ИНТЕРЛОДЖИК - ЛИЗИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0520	ИСКЪР ТРАНСПОРТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 28
РГ-05-1111	КАОЛИН АД	чл. 14, ал. 1, т. 15, 16, 17 и 18
РГ-05-0355	КРЕМИКОВЦИ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1222	КУАНТУМ ДИВЕЛОПМЪНТС АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 12 и 13
РГ-05-0873	ЛЕСОПЛАСТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0143	ЛЪВ АД	чл. 14, ал. 1, т. 18
РГ-05-0364	МАНУЕЛА АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0574	МЕСОКОМБИНАТ КАЗАНЛЪК АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0317	МЕТАЛИК АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0069	НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0543	ОРГАХИМ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0559	ОЦК АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0150	ПАЗАРДЖИК БТ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1196	ПАРК АДСИЦ	чл. 18, т. 11
РГ-05-1196	ПАРК АДСИЦ	чл. 18, т. 12 и 13
РГ-05-0282	ПЕТРОЛ АД	чл. 19, ал. 3, буква „в“
РГ-05-1068	ПРОКРЕДИТ БАНК БЪЛГАРИЯ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1249	РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 14, ал. 1, т. 1, 3-5, 7-8, 11-12; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8; чл. 18, т. 1 и 6; чл. 23, ал. 2, т. 1-4
РГ-05-1248	РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ	чл. 14, ал. 1, т. 1, 3-5, 7-8, 11-12; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8; чл. 18, т. 1 и 6; чл. 23, ал. 2, т. 1-4
РГ-05-1247	РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	чл. 14, ал. 1, т. 1, 3-5, 7-8, 11-12; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8; чл. 18, т. 1 и 6; чл. 23, ал. 2, т. 1-4
РГ-05-1246	РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР	чл. 14, ал. 1, т. 1, 3-5, 7-8, 11-12; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8; чл. 18, т. 1 и 6; чл. 23, ал. 2, т. 1-4

РГ-05-0080	РУЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1175	РУНО - КАЗАНЛЪК АД	чл. 19, ал. 3, буква „Г“
РГ-05-0002	СИБАНК АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0684	СОФАРМА АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1104	ТИ БИ АЙ КРЕДИТ АД	чл. 19, ал. 3, буква „Г“
РГ-05-0214	ТРАКИЯ ПАПИР АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1197	ТРАНСКАРТ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1223	ФЕЪРГЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 1-5, 7-8, 10-19, 21-22; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8; ал. 5, т. 1-4; чл. 18, т. 1, 6 и 12
РГ-05-1215	ФИНАНС КОНСУЛТИНГ 2002 ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 1
РГ-05-0506	ХАСКОВО БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0017	ХОЛДИНГ ВАРАНА А АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0086	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0113	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ПЪТИЩА АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0196	ЦИПРИНУС АД (в несъстоятелност)	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0338	ЯВОР АД	чл. 17, ал. 3, т. 2

**• Други уведомления**

*Актуални телефони за връзка*

РГ-05-0217	МАРИЦАТЕКС АД	централа: 032/96 90 70; факс: 032/95 26 83; директор за връзки с инвеститорите: 032/96 90 70 (вътр. 218) e-mail: martex@dir.bg
------------	---------------	--

*Промяна на директора за връзки с инвеститорите*

РГ-05-0414	ПИРИНХАРТ АД	САШКА ТОДОРОВА КРАЙНОВА тел.: 0747/8-02-10; факс: 0747/8-02-11
------------	--------------	---

**в) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на физическите лица, които по договор непосредствено извършват  
сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации  
по партидата на:**

РГ-06-0185	БОЖИДАР ПАВЛОВ	чл. 24, ал. 1 т. 3
РГ-06-0246	ДАНИЕЛ КРЪСТЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0249	ИЛИЯ ДОБРЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0526	КРАСИМИР АТАНАСОВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0128	МАРИАНА МИЛАНОВА	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0428	НИКОЛАЙ МАРТИНОВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0876	ПЛАМЕН ГАНЧЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3

**г) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на управляващите дружества  
по партидата на:**

РГ-08-0017	АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	чл. 23, ал. 1, т. 1 и 8
РГ-08-0011	БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	чл. 23, ал. 1, т. 8
РГ-08-0015	БОЛКАН КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ АД	чл. 23, ал. 1, т. 1 и 8
РГ-08-0001	ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД	чл. 23, ал. 1, т. 1 и 8
РГ-08-0004	КАПМАН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	чл. 23, ал. 1, т. 1 и 8
РГ-08-0005	КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	чл. 23, ал. 1, т. 1 и 8
РГ-08-0006	КД ИНВЕСТМЪНТС ЕАД	чл. 23, ал. 1, т. 1 и 8
РГ-08-0008	ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	чл. 23, ал. 1, т. 1
РГ-08-0013	РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	чл. 23, ал. 1, т. 9
РГ-08-0016	СТАТУС КАПИТАЛ АД	чл. 23, ал. 1, т. 1 и 8

**д) вписани промени в обстоятелствата  
във връзка с изискването на чл. 94 и 95 ЗППЦК за представени  
отчети и в съответствие с чл. 17, ал. 1, т. 4 от Наредба № 15  
за воденето и съхраняването на регистрите от КФН  
и за подлежащите на вписване обстоятелства**

Отчет за III тримесечие на 2005 г.	РГ-05-1013	ЕМПИ АД
РГ-05-1201 ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА	РГ-05-1199	ЕНЕМОНА АД
Консолидиран отчет за III тримесечие на 2005 г.	РГ-05-1100	ЕНЕРГОРЕМОНТ ВАРНА АД
РГ-05-1129 ЗПАДБУЛСТРАД	РГ-05-0896	ЕСТЕРИНВЕСТМЪНТ АД
Отчети за IV тримесечие на 2005 г.	РГ-05-1191	ЕУРОТЕРРА БЪЛГАРИЯ АД
РГ-05-0462 АЛБЕНА АД	РГ-05-0606	ЗАВАРЪЧНИ МАШИНИ АД
РГ-05-0466 АЛКОМЕТ АД	РГ-05-0715	ЗАВОД ЗА ГОЛЯМОГАБАРИТНИ МЕТАЛОРЕЖЕЩИ МАШИНИ АД
РГ-05-0812 АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	РГ-05-0872	ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ - БЕЛОВО АД
РГ-05-0585 АУТОБОХЕМИЯ АД	РГ-05-1019	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - КОЗЛОДУЙ АД
РГ-05-0185 БАЛКАН АД	РГ-05-0590	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ПЕРНИК АД
РГ-05-0380 БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	РГ-05-0652	ЗИНО АД
РГ-05-0829 БЕСТТЕХНИКА ТМ РАДОМИР АД	РГ-05-1045	ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД
РГ-05-1040 БИОВЕТ АД	РГ-05-0889	ЗММ - НОВА ЗАГОРА АД
РГ-05-0639 БИОЕКО АД	РГ-05-0119	ЗММ МЕТАЛИК АД
РГ-05-0230 БЛАГОЕВГРАД БТ АД	РГ-05-0735	ЗММ ЯКОРУДА АД
РГ-05-0554 БРАВО АД	РГ-05-0060	ИЗОТСЕРВИЗ - ХОЛДИНГ АД
РГ-05-1113 БТК АД	РГ-05-1159	ИНВЕСТОР БГ АД
РГ-05-0050 БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0100	ИНДУСТРИАЛНА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД
РГ-05-0180 БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГАД	РГ-05-1117	ИНТЕРЛОДЖИК ИМОТИ АД
РГ-05-1086 БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	РГ-05-1180	ИНТЕРЛОДЖИК ЛИЗИНГ АД
РГ-05-0339 БЪЛГАРСКА РОЗА – ПЛОВДИВ АД	РГ-05-1111	КАОЛИН АД
РГ-05-0814 БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД	РГ-05-0690	КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД
РГ-05-0536 ВАПЦАРОВ АД	РГ-05-1056	КАТЕКС АД
РГ-05-0121 ВЕГА АД	РГ-05-0767	КАУЧУК АД
РГ-05-0337 ВЕЛБЪЖД АД	РГ-05-0250	КММ - 68 АД
РГ-05-0367 ВЕЛПА – 91 АД	РГ-05-0101	КОМПАНИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ АД
РГ-05-0680 ВЕРЕЯ ТУР АД	РГ-05-0089	КОНТИНЕНТАЛ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0673 ВИДАХИМ АД	РГ-05-0806	КОСТЕНЕЦ ХХИ АД
РГ-05-0959 ВИНКОМ АД	РГ-05-0389	КРЕПЕЖНИ ИЗДЕЛИЯ АД
РГ-05-0579 ВИПОМ АД	РГ-05-0154	КЮСТЕНДИЛСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД
РГ-05-0022 ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0278	ЛАВЕНА АД
РГ-05-1043 ГРАНД ХОТЕЛ ВАРНА АД	РГ-05-0873	ЛЕСОПЛАСТ АД
РГ-05-0238 ДЕКОТЕКС АД	РГ-05-0737	ЛОТОС АД
РГ-05-1105 ДЗИ АД	РГ-05-0143	ЛЪВ АД
РГ-05-0493 ДОБРОТИЦА БСК АД	РГ-05-0364	МАНУЕЛА АД
РГ-05-0552 ДЪБ АД	РГ-05-0854	МЕБЕЛСИСТЕМ АД
РГ-05-1214 ЕВРОИНС АД	РГ-05-0065	МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-1177 ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	РГ-05-0335	МЕТАЛОКЕРАМИКА И АД
РГ-05-0057 ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0218	МЕТИЗИ АД
РГ-05-0513 ЕКОТАБ АД	РГ-05-0161	МИЗИЯ – 96 АД
РГ-05-0330 ЕЛЕКТРОАПАРАТУРЕН ЗАВОД АД	РГ-05-0305	МОМИНА КРЕПОСТ АД
РГ-05-0686 ЕЛМА АД		
РГ-05-0171 ЕЛПО АД		

РГ-05-0305	МОМИНА КРЕПОСТ АД	РГ-05-0002	СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
РГ-05-0837	НЕЗАВИСИМОСТ – 40 АД	РГ-05-1107	ТИ ЕЛ ПРОПЪРТИ КАМПЪНИ ЕАД
РГ-05-0165	НИТЕКС-50 АД	РГ-05-0550	ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ АД
РГ-05-0001	ОБЕНИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	РГ-05-0256	ТОПЛИВО АД
РГ-05-1095	ОБЩИНА ДУПНИЦА	РГ-05-0820	ТРАКИЙСКИ ПАМУК АД
РГ-05-0035	ОБЩИНА СВИЩОВ	РГ-05-1197	ТРАНСКАРТ АД
РГ-05-1201	ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА	РГ-05-0413	ТРАНССТРОЙ – БУРГАС АД
РГ-05-0751	ОРГТЕХНИКА АД	РГ-05-0334	ТРАНССТРОЙ – АВТОМАТИКА И МОНТАЖИ АД
РГ-05-0833	ПАМПОРОВО АД	РГ-05-0388	УНИМАШ АД
РГ-05-1126	ПАНГЕА АД	РГ-05-0499	УНИПАК АД
РГ-05-0282	ПЕТРОЛ АД	РГ-05-0045	ФАВОРИТ ХОЛД АД
РГ-05-0414	ПИРИНХАРТ АД	РГ-05-0306	ФАЗЕРЛЕС АД
РГ-05-0181	ПЛЕВЕН БТ АД	РГ-05-0667	ФОРМОПЛАСТ АД
РГ-05-0145	ПЛОВДИВ БТ АД	РГ-05-0110	ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ
РГ-05-0305	ПОЛИМЕРИ АД	РГ-05-0762	ХАН КРУМ АД
РГ-05-0858	ПОЛЯНИЦА АД	РГ-05-0506	ХАСКОВО БТ АД
РГ-05-1168	ПРОКРЕДИТ БАНК АД	РГ-05-0348	ХИДРОПНЕВМОТЕХНИКА АД
РГ-05-1091	ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД	РГ-05-0874	ХИММАШ АД
РГ-05-0075	ПЪЛДИН ХОЛДИНГ АД	РГ-05-1174	ХИПОКРЕДИТ АД
РГ-05-0688	РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ АД	РГ-05-0088	ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД
РГ-05-0731	РЕЦИКЛИРАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ АД	РГ-05-0106	ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД
РГ-05-0029	РИВИЕРА АД	РГ-05-0109	ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД
РГ-05-0819	РИЛСКИ ЛЕН АД	РГ-05-0086	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ АД
РГ-05-0042	РОДИНА ТУРИСТ АД	РГ-05-0113	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ПЪТИЩА АД
РГ-05-0846	РОДОПСКА СЛАВА АД	РГ-05-0474	ЧЕРНОМОРСКО ЗЛАТО АД
РГ-05-0870	СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0016	ЧПБ ТЕКСИМ АД
РГ-05-0700	СЕРДИКОМ АД	РГ-05-0882	ЧУГУНОЛЕЕНЕ АД
РГ-05-0083	СИЛА ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0123	ШУМЕН БТ АД
РГ-05-0122	СКЛАДОВА ТЕХНИКА АД	РГ-05-0093	ЮГОИЗТОЧЕН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0492	СЛАВЯНА АД	РГ-05-1106	ЮНИОНБАНК АД
РГ-05-0403	СЛИВНИЦА 1968 АД	РГ-05-0338	ЯВОР АД
РГ-05-0319	СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА АД		Консолидирани отчети за IV тримесечие на 2005 г.
РГ-05-0845	СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД	РГ-05-0047	АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0104	СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0624	БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0587	СЛЪНЧЕВ ДЕН АД	РГ-05-1045	ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД
РГ-05-0711	СМП - БУХОВО	РГ-05-1102	ИНТЕРСТАНДАРТС АД
РГ-05-0264	СОФИЯ БТ АД	РГ-05-0282	ПЕТРОЛАД
РГ-05-0782	СОФИЯ МЕЛ АД	РГ-05-0247	СИРМА АД
РГ-05-0511	СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД		
РГ-05-0301	СТОМАНЕНИ ТРЪБИ АД		

**V. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК**

**В изпълнение на изискванията на чл. 145 ЗППЦК за разглеждания период в КФН са постъпили уведомления за промяна на дяловото участие в следните дружества:**

БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОТЕН ХОЛДИНГ АД  
БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОТЕН ХОЛДИНГ АД  
ДОМИНАНТ ФИНАНС АД  
ДОМИНАНТ ФИНАНС АД  
ДОМИНАНТ ФИНАНС АД  
ЕАЗ АД  
ЕАЗ АД  
ЕАЗ АД  
ЕАЗ АД  
ЕКОТАБ АД  
ЗД ЕВРО ИНС АД  
ИНВЕТОР БГ АД  
ИНВЕТОР БГ АД  
ИНВЕТОР БГ АД  
ИНВЕТОР БГ АД  
КАТЕКС АД  
МОСТСТРОЙ АД  
ПАМПОРОВО АД  
ПАМПОРОВО АД  
ПАМПОРОВО АД  
СИЛА ХОЛДИНГ АД  
СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  
СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  
СОФАРМА АД  
  
СОФАРМА АД  
ХОЛДИНГ ВАРНА А АД  
ХОЛДИНГ ВАРНА А АД

ХРИСТО ДИМИТРОВ  
КОЙЧО РУСЕВ  
ДИМОСТЕНИС ХАРАКИДИС  
ИАНА ТОДОРОВА  
ГЕОРГИОС ДИМУ  
HAZELTON PRODUCTIONS LTD. GREAT BRITAIN  
GENERAL INVESTMENT LUXEMBOURG  
ДРАФТ ЕООД  
СКИ ИНЖЕНЕРИНГ ООД  
ПОРТФОЛИО.БГ ООД  
ЕВРОХОЛД ЕООД  
ГЕРГАНА ЗЛАТАНОВА - ЛЕКОВА  
ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД  
КЕМЕРКАМ ООД  
ЮНИКОМ КОНСУЛТ ЕООД  
ДПФ ДОВЕРИЕ  
ИТА ХОЛД АД  
УПФ ДОВЕРИЕ  
ДПФ ДОВЕРИЕ  
ППФ ДОВЕРИЕ  
ТРИФОН КОЕВ  
ПЕТРОГАЗ ООД  
ГЛОБАЛ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП ООД  
GRAMERCY EMERGING MARKETS, GRAND CAYMAN,  
GEORGETOWN  
ЕЛФАРМА АД  
ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ АД  
УПФ ДОВЕРИЕ

**ДОКУМЕНТИ****РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТИ  
за придобиване на право за извършване на дейност  
като брокер или инвестиционен консултант  
през 2006 година****Дати за провеждане на изпитите**

Изпитът за придобиване на право за извършване на дейност като брокер ще бъде проведен на 27 май 2006 г.

Изпитът за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант ще бъдат проведен на 28 май 2006 г.

**Допускане до изпит**

Лицата по чл. 3 във връзка с чл. 4, ал. 1 от Наредба № 7 за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (Наредбата), подават заявление по образец с приложенията, посочени в чл. 4, ал. 2 от Наредбата, в сектор „Деловодство“ на Комисията за финансов надзор (КФН). Документите за изпитите, които ще бъдат проведени на 27 и 28 май 2006 г., се подават от 1 март до 31 март 2006 г.

В едномесечен срок Комисията за финансов надзор се произнася по заявленията за допускане до съответния изпит и уведомява писмено заявителите за взетото решение в 7-дневен срок. Списъкът с допуснатите до изпитите кандидати се поставя на определеното съгласно чл. 8, ал. 5 от Наредбата място.

Допуснатите до изпит кандидати заявяват участието си в сектор „Деловодство“ поне една седмица преди обявената дата на изпита, като представят документ за внесена по сметка на КФН такса съгласно Тарифата за таксите, събирани от КФН за извършвани действия и за издавани документи.

**Провеждане на изпита**

Изпитите за придобиване на право за извършване на дейност като брокер или инвестиционен консултант се провеждат от изпитни комисии в състав не по-малко от трима членове, определени с решение на КФН.

При явяването на изпит кандидатът е длъжен да се легитимира с документ за самоличност.

Изпитът се състои в отговарянето на тестови въпроси и решаването на задачи, съобразени с Тематичния конспект за придобиване на право за извършване на дейност като брокер, съответно с Тематичния конспект за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, одобрени от КФН. Преобладаващата част от въпросите и задачите (минимум 85 % от общия брой) са от „закрит“ тип. Срещу всеки от тях е посочен определен брой отговори, съответно резултати, от които само един е верен. Кандидатът отбелязва само един от възможните отговори, съответно резултати. Верните отговори на въпросите и задачите от „закрит“ тип осигуряват максимум 70 % от общия брой точки. Другата част от въпросите и задачите са от „открит“ тип. При тях се изисква кандидатът да представи решение на задачите и да даде кратък отговор на въпросите. Верните отговори на въпросите и задачите от „открит“ тип осигуряват минимум 30 % от общия брой точки. За тях са определени точки, които се дават за отделните етапи на решението, съответно на отговора.



### Правила за оценяване на кандидатите

За въпросите и задачите от „закрит“ тип не се изисква подробен отговор, съответно решение. За верен отговор, съответно резултат, се получава определеният брой точки според тежестта им в теста.

На въпросите и задачите от „открит“ тип се преглежда и оценява отговорът, съответно решението, и се дават точки според прецизността и етапите на отговора, съответно решението.

Максималният възможен брой точки е 150.

За издържали теста се считат кандидатите, получили 105 и повече от 105 точки.

Изпитната комисия проверява работите на кандидатите и оформя резултатите в протокол с общия брой получени точки съгласно правилата за оценяване.

Резултатите от изпитите се обявяват чрез поставяне на изпитния протокол на определеното съгласно чл. 12, ал. 2 от Наредбата място.

### Получаване на сертификатите

Сертификатът се получава срещу представяне на документ за самоличност и документ за внесена държавна такса за издаване на сертификат и за вписване в регистъра на физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации, съгласно Тарифата за таксите, събирани от КФН за извършвани действия и за издавани документи.

*Редът за провеждане на изпитите е приет с Протокол № 7 от 8.02.2006 г. на заседание на КФН.*

## ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ

### за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като брокер

#### Раздел I

#### Финансови пазари

##### Тема 1: Финансови пазари

1. Същност на финансовите пазари.
2. Функции на финансовите пазари.
3. Видове финансови пазари.
4. Фондова борса - организация и принципи на функциониране.
5. Основни финансови пазари в света. Инвестиционна банкова дейност.
6. Регулиране на пазарите на ценни книжа.

##### Тема 2: Участници на финансовите пазари – световен опит и българска практика

1. Инвестиционни посредници - същност и роля. Регулиране дейността на инвестиционните посредници.
2. Банки. Инвестиционна и финансово-посредническа дейност на банките.
3. Инвестиционни дружества. Видове. Регулиране дейността на инвестиционните дружества.
4. Управляващи дружества. Същност и особености.
5. Дружества със специална инвестиционна цел.
6. Взаимни фондове.
7. Пенсионни фондове.
8. Централен депозитар. Същност и роля. Изисквания за членство. Регистриране на ценни книжа и на сделки с тях.
9. Българска фондова борса - допускане на емисии и разкриване на информация.

## Раздел II

**Финансови инструменти****Тема 3: Финансови инструменти на паричния пазар**

1. Особенности на паричния пазар.
2. Съкровищни бонове и тяхното приложение.
3. Депозитни сертификати - същност и приложение.
4. Търговски ценни книжа.
5. Банкови акцепти. Пазар на банковите акцепти.
6. Евродепозитни сертификати, евроноти и евротърговски книжа.

**Тема 4: Финансови инструменти на капиталовия пазар**

1. Характеристика на капиталовия пазар.
2. Финансови инструменти с фиксиран доход.
3. Финансови инструменти с променлив доход.
4. Хибридни финансови инструменти. Конвертируеми ценни книжа. Облигации с варианти.

**Тема 5: Деривативни финансови инструменти**

1. Опции - същност и видове. Стратегии за тяхното използване - хеджингови и спекулативни.
2. Фючърси - механизъм на търговията на фючърсните пазари. Стратегии на фючърсните пазари - хеджингови и спекулативни.
3. Форурди - същност, особености и приложение.
4. Суапове - същност, особености и приложение.
5. Индексни сертификати върху акции и облигации, депозитарни разписки и др.

## Раздел III

**Цена и доходност (възвръщаемост) на финансовите инструменти****Тема 6: Цена и доходност (възвръщаемост) на краткосрочните и дългосрочните ценни книжа**

1. Цена и доходност на краткосрочните ценни книжа.
2. Цена и доходност на облигация с нулев купон.
3. Цена и доходност на облигация с годишни купонови плащания. Цена и доходност на облигация с шестмесечни купонови плащания.
4. Цена и възвръщаемост на акция. Цена и възвръщаемост на привилегирована акция. Цена и възвръщаемост на обикновена акция. Инфлация и определяне цените на акциите.

**Тема 7: Цена и доходност на деривативни финансови инструменти**

1. Цена и доходност на опция. Ограничения върху стойността и доходността на опцията. Биномно ценообразуване на опциите. Използване формулата на Блек - Шол.
2. Определяне на фючърсните цени.
3. Цена на форуърд. Форуърдни цени и очаквани спот цени.

## Раздел IV

**Сделки с финансови инструменти****Тема 8: Емисия на ценни книжа**

1. Организация на първоначалната емисия на ценни книжа.
2. Публично предлагане и поемане на емисия - етапи.
3. Нови форми на пласиране на ценни книжа.

**Тема 9: Сделки на организирания и извънборсовия пазар на ценни книжа**

1. Сделки на организирания пазар на ценни книжа. Маржин покупки и къси продажби.
2. Правила за търговия на организирания пазар. Процедури за клиринг и сетълмент. Гарантиране на сделките. Правила за поведение.
3. Сделки на извънборсовия пазар на ценни книжа.

## Раздел V

**Регулиране на финансовия пазар в България****Тема 10: Комисия за финансов надзор (КФН)**

1. Функции на КФН.
2. Нормативни актове на КФН, касаещи инвестиционния надзор.
3. Етични и професионални стандарти за дейността на брокерите.

**ЛИТЕРАТУРА****за подготовка за изпита за придобиване на право  
за извършване на дейност като брокер****Основна литература:**

1. Боди, Зви, Алекс Кейн, Алън Дж. Маркър. Инвестиции. С., Натурела АД, 2000.
2. Мишкин, Ф. Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари. С., Отворено общество, 1995.
3. Мастерство Финанси: М., ЗАО „Олимп – Бизнес“, пер. с англ., 1998.
4. Gitman, L. J., Joehnk, M. D. Fundamentals of Investing.
5. Гитман, Л. Дж., Джонк, М. Д. Основы инвестирования (пер. с англ.). М., 1997.
6. Sharpe, W. F., Alexander, G. J., Bailey, J. V. Investments. Prentice Hall International, 1995.
7. Шарп, У. Ф., Александер, Г. Дж., Бэйли, Дж. В. Инвестиции (пер. с англ.). М., 1998.

**Допълнителна литература:**

1. Галиц, Л. Финансов инженеринг. Б., Делфин прес, 1994.
2. Петков, Б. Борсова търговия. Стопанство, С., 1999.
3. Стоименов, М. Финансиране на международната търговия. Очи, С., 1999.
4. Стоименов, М. Международни финанси. Очи, С., 2002.
5. Статева, Й., Александрова, С. Пазари на международно финансовите сделки. БМ 96+. С., 2000.

**Нормативни актове:**

1. Закон за Комисията за финансов надзор (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г.)
2. Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 114 от 1999 г.; изм. и доп., бр. 63 и 92 от 2000 г., бр. 28, 61, 93 и 101 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г.)
3. Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
4. Наредба за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
5. Наредба за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 101 от 2003 г.)
6. Наредба за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (обн., ДВ, бр. 101 от 2003 г.)
7. Наредба за Централния депозитар на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 108 от 2003 г.)
8. Наредба за разрешенията за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (обн., ДВ, бр. 109 от 2003 г.)
9. Наредба за разкриване на дяловото участие в публично и инвестиционно дружество (обн., ДВ, бр. 98 от 2000 г.)
10. Наредба за изискванията към дейността на управляващите дружества (обн., ДВ, бр. 106 от 2000 г.)
11. Наредба за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обн., ДВ, бр. 4 от 2004 г.)
12. Правилник на „Българската фондова борса - София“ АД.
13. Правилник на Централния депозитар АД.

*Забележка: Кандидатите следва да са запознати с актуалните към момента на провеждане на изпита редакции на изброените нормативни актове, както и с всички новоприети актове по прилагането на ЗППЦК в периода от публикуване на конспекта в официалния бюлетин на КФН до провеждането на изпита.*

**Тематичният конспект за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като брокер е приет с Протокол № 7 от 8.02.2006 г. на заседание на КФН.**

**ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ**  
**за изпита за придобиване на право**  
**за извършване на дейност като инвестиционен консултант**

Част първа  
**Обща икономика**

Раздел I  
**Икономикс**

**Тема 1: Пазарни сили на търсенето и предлагането**

1. Детерминанти на търсенето и предлагането.
2. Равновесна цена. Промени в равновесната цена.
3. Детерминанти на еластичността на търсенето и предлагането.

**Тема 2: Измерване на националния доход**

1. Брутен вътрешен продукт(БВП).
2. Компоненти на БВП.
3. Реален БВП. Дефлатор на БВП. Ценови индекси.

**Тема 3: Банково-кредитна система**

1. Роля на Централната банка.
2. Инструменти на паричната политика.
3. Роля на търговските банки.

**Тема 4: Инфлация - причини и последици**

1. Причини за инфлацията.
2. Количествена теория за парите.
3. Уравнение на размяната.
4. Дефлация.

Раздел II  
**Корпоративни финанси**

**Тема 5: Корпоративно управление**

1. Форми на бизнес организация.
2. Критерии за инвестиране.
3. Дългосрочна финансова политика.
4. Дивидентна политика.

**Тема 6: Сливания и поглъщания**

1. Публична форма на поглъщане.
2. Класификация на видовете поглъщания.
3. Печалба от поглъщанията.
4. Защитна тактика.

Раздел III  
**Международни финанси**

**Тема 7: Валутен пазар**

1. Природа на валутния пазар.
2. Модели на валутния пазар.
3. Качествена характеристика на валутния пазар.
4. Механизъм на валутния пазар.
5. Видове валутни пазари.

**Тема 8: Валутен курс**

1. Същност на валутния курс.
2. Номинален и реален валутен курс.
3. Ефективен валутен курс.
3. Фактори, влияещи на валутния курс.
4. Валутен курс и цени - паритет на покупателната сила.
5. Валутен курс и лихви - лихвен паритет.

**Тема 9: Валутно-курсова политика и макроикономическо равновесие**

1. Обща характеристика на макроикономическото равновесие.
2. Макроикономическа политика при фиксиран валутен курс.
3. Макроикономическа политика при свободно променлив валутен курс.
4. „Правило за разпределяне на ролите“.

**Тема 10: Платежен баланс**

1. Същност на платежния баланс.
2. Предназначение на платежния баланс.
3. Структура на платежния баланс.
4. Фактори, оказващи влияние на платежния баланс.
5. Начини за финансиране пасива на платежния баланс.

## Част втора

**Финансов и инвестиционен анализ**

## Раздел I

**Въведение в инвестициите****Тема 11: Теоретични основи на инвестиционния анализ**

1. Същност на инвестициите. Инвестиционна среда.
2. Връзка между инвестиционен риск и доходност на инвестициите.
3. Бъдеща стойност на един паричен поток и на серия от парични потоци.
4. Настояща стойност на един паричен поток и на серия от парични потоци.
5. Изравняване на сегашната и бъдещата стойност.
6. Анализ на дисконтовите потоци.

**Тема 12: Финансови пазари**

1. Същност на финансовите пазари. Видове финансови пазари.
2. Фондова борса - организация и принципи на функциониране. Основни финансови пазари в света. Инвестиционна банкова дейност.
3. Регулиране на пазарите на ценни книжа

**Тема 13: Покупка и продажба на ценни книжа**

1. Размер и срок за изпълнение на заявките.
2. Типове заявки.
3. Покупка на ценни книжа с използване на марж и продажба на ценни книжа без покритие.

**Тема 14: Участници на финансовите пазари – световен опит и българска практика**

1. Инвестиционни посредници - същност и роля. Регулиране дейността на инвестиционните посредници.
2. Банки. Инвестиционна и финансово-посредническа дейност на банките.
3. Инвестиционни дружества. Видове. Регулиране дейността на инвестиционните дружества.
4. Управляващи дружества. Същност и особености.
5. Дружества със специална инвестиционна цел.
6. Взаимни фондове - същност и функции.
7. Пенсионни фондове - същност и функции.
8. Застрахователни компании.
9. Централен депозитар. Същност и роля. Изисквания за членство. Регистриране на ценни книжа и на сделки с тях.
10. Комисия за финансов надзор - същност и роля. Регулативни и контролни функции.
11. Българска фондова борса - допускане на емисии и разкриване на информация.
12. Контрол на капиталовия пазар.

## Раздел II

**Финансов анализ****Тема 15: Финансови инструменти**

1. Финансови инструменти на паричния пазар - съкровищни бонове, депозитни сертификати, търговски ценни книжа, банкови акцепти и др.
2. Основни финансови инструменти на капиталовия пазар. Финансови инструменти с фиксиран доход. Финансови инструменти с променлив доход.
3. Хибридни финансови инструменти. Конвертируеми ценни книжа. Облигации с варианти.
4. Деривативни финансови инструменти. Опции, фючърси, форуърди, индексни сертификати върху акции и облигации, депозитарни разписки и др. Стратегии за използване на деривативните финансови инструменти - хеджингови и спекулативни.

**Тема 16: Сделки с финансови инструменти**

1. Организация на първоначална емисия. Публично предлагане. Поемане на емисия.
2. Сделки на организирания пазар на ценни книжа. Правила за търговия на организирания пазар. Процедури за клиринг и сетълмент. Гарантиране на сделките. Правила за поведение. Арбитраж.
3. Сделки на извънборсовия пазар на ценни книжа.

**Тема 17: Цени на финансовите инструменти**

1. Цени на книгата с фиксиран доход.
2. Модели за оценяване на акции.
3. Ценни книжа с фиксиран доход (спестовни влогове, инструменти на паричния пазар, облигации на корпорации, чуждестранни облигации, еврооблигации).
4. Анализ на облигациите - използване метода на капитализация на дохода от облигациите. Структура на риска на лихвения процент.
5. Управление на пакет от облигации.
6. Модели за оценка на обикновените акции - метод на капитализация на дохода; модел на нулевия растеж; оценка с отчитане на краткия срок на владение на акции; модели, основани на съотношението цена - доход; модел на дисконтирането на дивидентите и очакваната доходност.
7. Цена на деривативните инструменти. Оценка на стойността на опциите.

## Раздел III

**Инвестиционен анализ****Тема 18: Доходност и риск на финансовите инструменти**

1. Пазарна доходност и пазарен риск. Борсови пазарни индекси.
2. Оценка на доходността на краткосрочните финансови инструменти. Доходност до падежа, годишна доходност и ефективна годишна доходност. Анализ на основните рискови фактори.
3. Оценка на доходността на облигация. Доходност до падежа. Доходност до периода на задържане. Доходност след облагане с данъци. Анализ на основните рискови фактори.
4. Оценка на възвръщаемостта от инвестиции в акции.
5. Оценка на доходността на опция. Рискови фактори.
6. Оценка на доходността на фючърсен контракт. Анализ на риска.

**Тема 19: Инвестиционен анализ**

1. Организация и структура на пазара на ценни книжа.
2. Индекси на ценните книжа.
3. Фундаментален анализ
4. Специално приложение на фундаменталния анализ.
5. Технически анализ.
6. Инвестиционна стойност и пазарна цена.

**Тема 20: Оценка на рискови и безрискови ценни книжа**

1. Оценка на безрисковите ценни книжа.
2. Оценка на рисковите ценни книжа.
3. Модели за оценяване на капиталовите активи.
4. Индексни модели.

**Тема 21: Инвестиции в реални активи**

1. Техники за определяне, остойностяване и оптимизация на паричните потоци в инвестиционните проекти.
2. Методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти за инвестиции в реални активи.
3. Инвестиционен избор между коректно формулирани инвестиционни алтернативи.
4. Инвестиционен избор между некоректно формулирани инвестиционни алтернативи.
5. Методи за анализ и оценка на инвестиционния риск при инвестициите в реални активи.

**Тема 22: Анализ на инвестициите в дългови ценни книжа**

1. Дългови ценни книжа.
2. Структура на облигационния пазар.
3. Рискове при инвестиране в облигации.
4. Глобални облигации и инструменти.
5. Спредове на доходността.
6. Оценка на дълговите ценни книжа.
7. Измерване на доходността на ценните книжа.
8. Измерване на лихвения риск. Дюрационен анализ.
9. Срочна структура и променливост на лихвения процент.
10. Оценка на облигациите с вградени опции.
11. Ипотечни ценни книжа.

**Тема 23: Анализ на алтернативните инвестиционни възможности**

1. Инвестиционни компании.
2. Рисков капитал.
3. Хеджинг фондове.
4. Стокови пазари и видове деривативи.

**Тема 24: Портфейлна теория за инвестициите**

1. Инвестиционни характеристики на портфейла. Риск на инвестицията в портфейл.
2. Теория на активното управление на портфейла.
3. Анализ на ефективността на портфейла.
4. Хеджиране на портфейл.
5. Международна диверсификация на портфейла.
6. Управление на клиентски портфейл.
7. Управление на пенсионни активи и пенсионни фондове.

**Тема 25: Мениджмънт на портфолиото**

1. Теория на капиталовия пазар.
2. Управление на индивидуален портфейл.
3. Управление на институционален портфейл.
4. Пенсионен план и корпоративни фондове.
5. Дарителни фондове и фондации.
6. Застрахователни компании.
7. Други корпоративни инвеститори.
8. Очаквания за капиталовите пазари.
9. Алокация на ценните книжа.
10. Портфейлна конструкция и ревизия.
11. Стратегии върху деривативи.
12. Портфейл върху реални инвестиции.
13. Управление на риска.
14. Измерване и оценка на резултатите.

## ЛИТЕРАТУРА

за подготовка за изпита за придобиване на право  
за извършване на дейност като инвестиционен консултант**Основна литература:**

1. Боди, Зви, Алекс Кейн, Алън Дж. Маркър. Инвестиции. С., Натурела АД, 2000.
2. Мишкин, Ф. Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари. С., Отворено общество, 1995.
3. Мастерство Финансы: М., ЗАО „Олимп – Бизнес“, пер. с англ., 1998.
4. Gitman, L. J., Joehnk, M. D. Fundamentals of Investing.
5. Гитман, Л. Дж., Джонк, М. Д. Основы инвестирования (пер. с англ.). М., 1997.
6. Sharpe, W. F., Alexander, G. J., Bailey, J. V. Investments. Prentice Hall International, 1995.
7. Шарп, У. Ф., Александер, Г. Дж., Бэйли, Дж. В. Инвестиции (пер. с англ.). М., 1998.
8. Fabozzi, F., Investment management, Prentice Hall International, 1995.

**Допълнителна литература:**

1. Александрова, М. Оптимизация на инвестиционния избор (Финансови критерии и техники за оптимизация на инвестиционния избор при инвестиции в реални активи). С., Тракия М, 2001.
2. Вебер, М. Борсата: Въведение в борсовата система. С., ИПК Рацио 90, 1998.
3. Георгиев, И. Основи на инвестирането. С., 1999.
4. Георгиев, И., Цветков, Цв. Мениджмънт на фирмените иновации и инвестиции. С., 1997.
5. Китанов, Н. Нова книга за акциите и борсата. С., Арт график, 2000.
6. Матеев, М. Анализ и оценка на риска при избор на инвестиционни решения. С., 2000.
7. Орешарски, П. Финансов анализ и управление на инвестициите. С., 1992.
8. Стоименов, М. Международни финанси. Очи, С., 2002.
9. Стоянов, С. Фючърси, опции и синтетични ценни книжа. С., Тракия М, 1999.
10. Алексеев, М. Рънок ценных бумаг. М., Финансы и статистика, 1992.
11. Буренин, А. Н. Рынки производных финансовых инструментов. М., Инфра - М, 1996.
12. Мартинова, О. И. Учет ценных бумаг в коммерческом банке. М., Инфра - М, 1996.
13. Пугель, Т., Линдерт, П. Международная экономика. М., Дело и Селвис, 2003.
14. Тьолз, Р., Бредли, Э., Тьолз, Т. Фондовый рынок. М., Инфра - М, 1997.
15. Уткин, Э. А. Новые финансовые инструменты рынка. М., Журнал Дебит - кредит, 1997.
16. Фельдман, А. А. Депозитные и сберегательные сертификаты. М., Инфра - М, 1995.
17. Elton, E. J., Gruber, M. J. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 5-th ed. New York, 1995.
18. Haugen, R. A. Modern Investment Theory, 4-th ed. Engiewood Cliffs, New Jersey, 1997.

**Нормативни актове:**

1. Закон за Комисията за финансов надзор (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г.)
2. Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 114 от 1999 г.; изм. и доп., бр. 63 и 92 от 2000 г., бр. 28, 61, 93 и 101 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г.)
3. Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
4. Наредба за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
5. Наредба за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 101 от 2003 г.)
6. Наредба за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (обн., ДВ, бр. 101 от 2003 г.)
7. Наредба за Централния депозитар на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 108 от 2003 г.)
8. Наредба за разрешенията за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (обн., ДВ, бр. 109 от 2003 г.)
9. Наредба за разкриване на дяловото участие в публично и инвестиционно дружество (обн., ДВ, бр. 98 от 2000 г.)
10. Наредба за изискванията към дейността на управляващите дружества (обн., ДВ, бр. 106 от 2000 г.)
11. Наредба за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обн., ДВ, бр. 4 от 2004 г.)
12. Правилник на „Българската фондова борса - София“ АД.
13. Правилник на Централния депозитар АД.

*Забележка: Кандидатите следва да са запознати с актуалните към момента на провеждане на изпита редакции на изброените нормативни актове, както и с всички новоприети актове по прилагането на ЗППЦК в периода от публикуване на конспекта в официалния бюлетин на КФН до провеждането на изпита.*

**Тематичният конспект за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант е приет с Протокол № 7 от 8.02.2006 г. на заседание на КФН.**