



# Българска народна банка

14 май 2008 г.

12:00 ч.

## ПРЕССЪОБЩЕНИЕ

### СТАТИСТИКА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ

МАРТ 2008 г.

**Средствата, управлявани от местните и чуждестранните инвестиционни фондове<sup>1</sup>**, които осъществяват дейност в България, към 31.03.2008 г. възлизат на 950.4 млн. лв., като нарастват с 362.5 млн. лв. (61.7%) в сравнение с 31.03.2007 г. (587.9 млн. лв.). Спрямо 31.12.2007 г. те намаляват с 240.3 млн. лв. (20.2%) от 1190.7 млн. лв. до 950.4 млн. лв. към 31.03.2008 г.

#### УПРАВЛЯВАНИ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ ПО ВИДОВЕ ФОНДОВЕ

(млн. лв.)

Вид фонд <sup>2</sup>	30.VI.2007 г.		30.IX.2007 г.		31.XII.2007 г.		31.III.2008 г.	
	Брой фондове	Управлявани средства	Брой фондове	Управлявани средства	Брой фондове	Управлявани средства	Брой фондове	Управлявани средства
<b>Инвестиционни фондове – общо</b>	<b>105</b>	<b>765.2</b>	<b>134</b>	<b>1140.6</b>	<b>140</b>	<b>1190.7</b>	<b>156</b>	<b>950.4</b>
<b>Чуждестранни инвестиционни фондове</b>	<b>54</b>	<b>202.5</b>	<b>75</b>	<b>239.3</b>	<b>75</b>	<b>293.1</b>	<b>81</b>	<b>284.6</b>
<b>Местни инвестиционни фондове – общо</b>	<b>51</b>	<b>562.8</b>	<b>59</b>	<b>901.3</b>	<b>65</b>	<b>897.6</b>	<b>75</b>	<b>665.7</b>
Фондове, инвестиращи в акции	22	319.9	26	572.1	29	566.3	33	387.7
Фондове, инвестиращи в облигации	9	46.8	10	50.4	12	48.9	13	44.7
Балансирани фондове	17	193.0	20	274.8	21	277.7	25	228.3
Фондове, инвестиращи в недвижими имоти, и други	3	2.9	3	4.1	3	4.7	4	5.0

Източник: БНБ, предварителни данни.

**Относителният дял** на средствата, управлявани от инвестиционните фондове, спрямо размера на депозитите на неправителствения сектор в банковата система намалява от 3.5% (31.12.2007 г.) до 2.7% (31.03.2008 г.).

#### 1. Размер и структура на активите

**Активите на местните инвестиционни фондове** достигнаха 665.7 млн. лв. към 31.03.2008 г., като нарастват с 234.5 млн. лв. (54.4%) спрямо 31.03.2007 г. (431.2 млн. лв.). В сравнение с 31.12.2007 г. те намаляват с 231.9 млн. лв. (25.8%) от 897.6 млн. лв. до 665.7 млн. лв. към 31.03.2008 г.

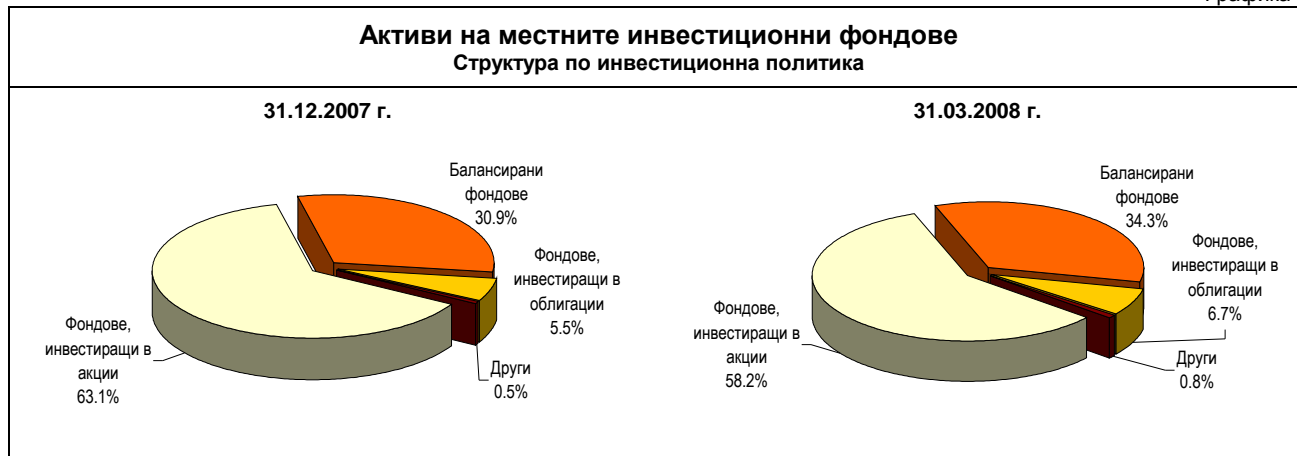
**Активите на фондовете, инвестиращи в акции** намаляват със 178.6 млн. лв. (31.5%) от 566.3 млн. лв. към 31.12.2007 г. до 387.7 млн. лв. към 31.03.2008 г., а на **балансираните фондове** намаляват с 49.4 млн. лв. (17.8%) от 277.7 млн. лв. към 31.12.2007 г. до 228.3 млн. лв. към 31.03.2008 г.

**Фондовете, инвестиращи в акции**, имат най-висок относителен дял (58.2%) спрямо общия размер на активите на местните инвестиционни фондове към 31.03.2008 г., при 63.1% към 31.12.2007 г. и 53.2% към 31.03.2007 г., а **балансираните фондове** имат дял 34.3% към 31.03.2008 г., при 30.9% към 31.12.2007 г. и 35% към 31.03.2007 г.

<sup>1</sup> Съгласно Регламент №958/2007 на Европейската централна банка. В обхвата на инвестиционните фондове не са включени акционерните дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ), секюритизиращи недвижими имоти, които ще бъдат предмет на отделно отчитане. Чуждестранните инвестиционни фондове са фондове, които предлагат своите акции или дялове в България съгласно разпоредбите на чл. 211з-211к, ЗППЦК.

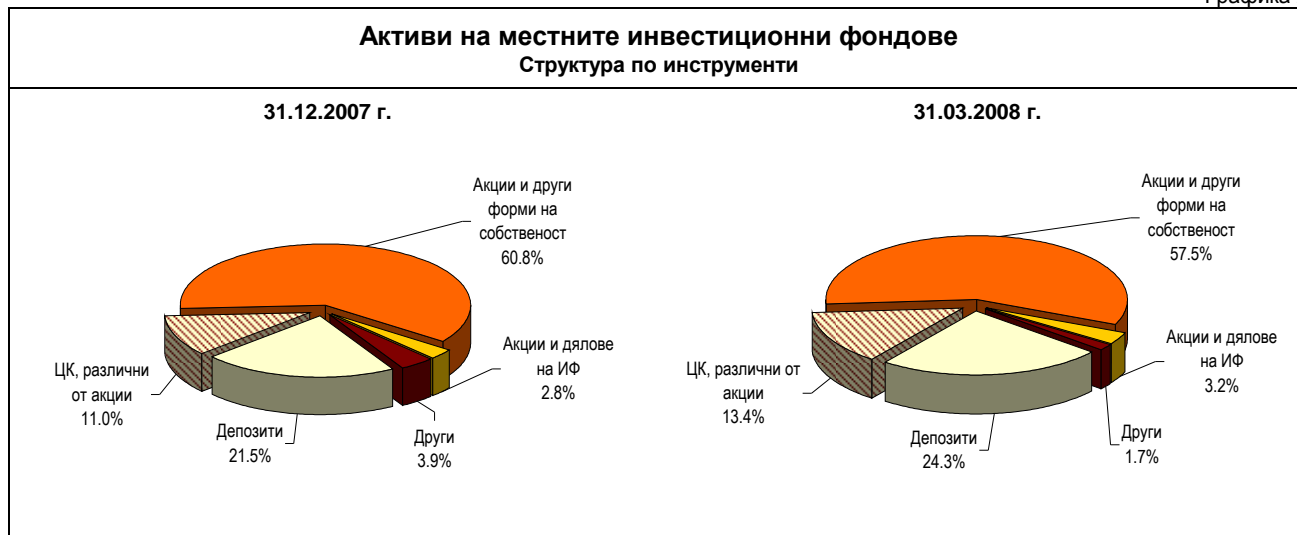
Предварителни данни. Данните се събират от управляващите дружества, инвестиционните дружества, дистрибуторите за България на акции/дялове на чуждестранните инвестиционни фондове и Централния депозитар.

<sup>2</sup> Разделянето на инвестиционните фондове в представените групи е извършено в съответствие с Регламент №958/2007 и други нормативни документи на Европейската централна банка.



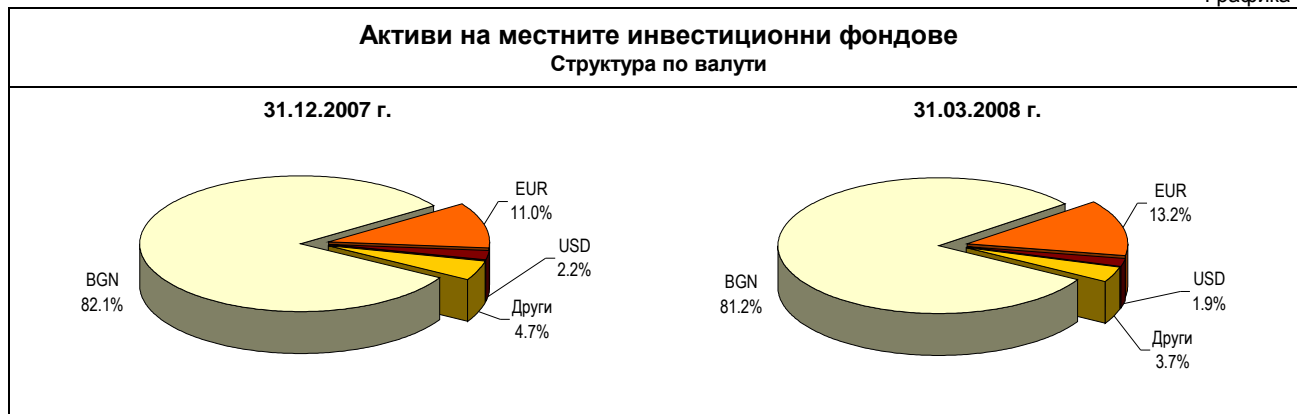
Източник: БНБ.

В **инструментите**, включени в портфейлите на местните инвестиционни фондове, към 31.03.2008 г. най-голям относителен дял имат **акции и други форми на собственост** (57.5%), при 60.8% към 31.12.2007 г., **депозити** (24.3%), при 21.5% към 31.12.2007 г. и **ценни книжа, различни от акции** (13.4%), при 11% към 31.12.2007 г.



Източник: БНБ.

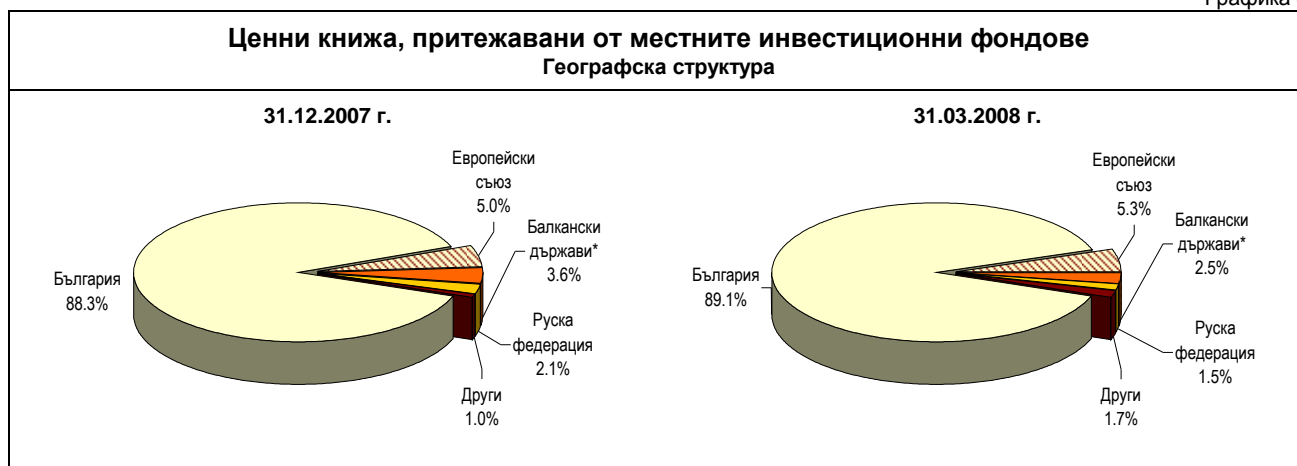
Във **валутната структура** на активите на местните инвестиционни фондове към 31.03.2008 г. основно значение имат активите, деноминирани в **български левове** (81.2%), при 82.1% към 31.12.2007 г., и тези в **евро** (13.2%), при 11% към 31.12.2007 г.



Източник: БНБ.

**Географската структура** на активите е ориентирана предимно към *местния пазар*, където към 31.03.2008 г. са съсредоточени 89.1% от инвестициите на *местните инвестиционни фондове*, спрямо 88.3% към 31.12.2007 г.

Графика 4



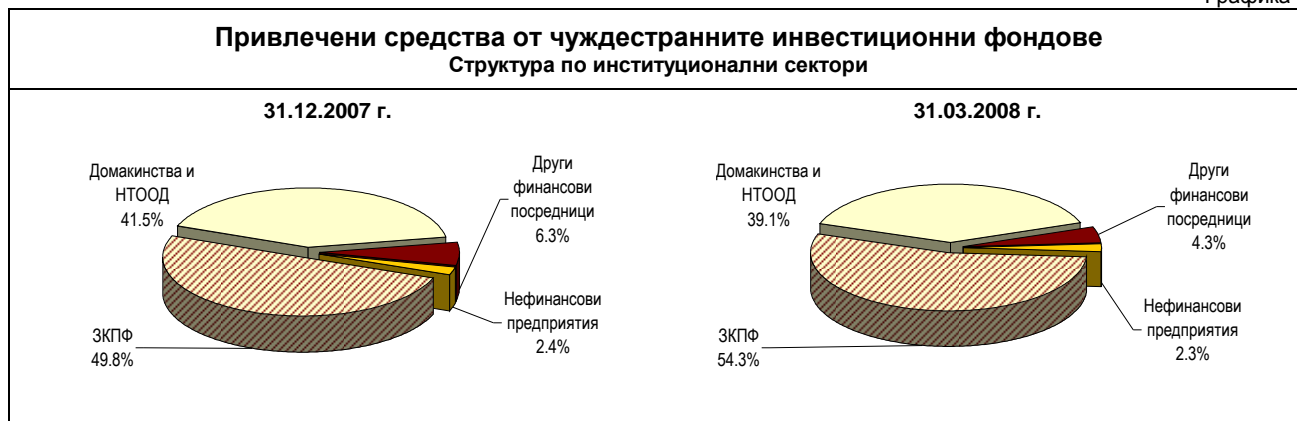
\* Включва Турция, Сърбия, Черна гора, Македония, Албания, Хърватия и Босна и Херцеговина.  
Източник: БНБ.

## 2. Пасиви

**Привлечените средства от чуждестранните инвестиционни фондове** към 31.03.2008 г. възлизат на 284.6 млн. лв., като намаляват с 8.5 млн. лв. (2.7%) спрямо 31.12.2007 г. (293.1 млн. лв.).

**По институционални сектори** основни инвеститори в *чуждестранните инвестиционни фондове* към края на първото тримесечие на 2008 г. са *Застрахователните компании и пенсионните фондове* (54.3%) и *Домакинствата и нетърговските организации, обслужващи домакинствата* (39.1%). Техните дялове към 31.12.2007 г. бяха съответно 49.8% и 41.5%.

Графика 5

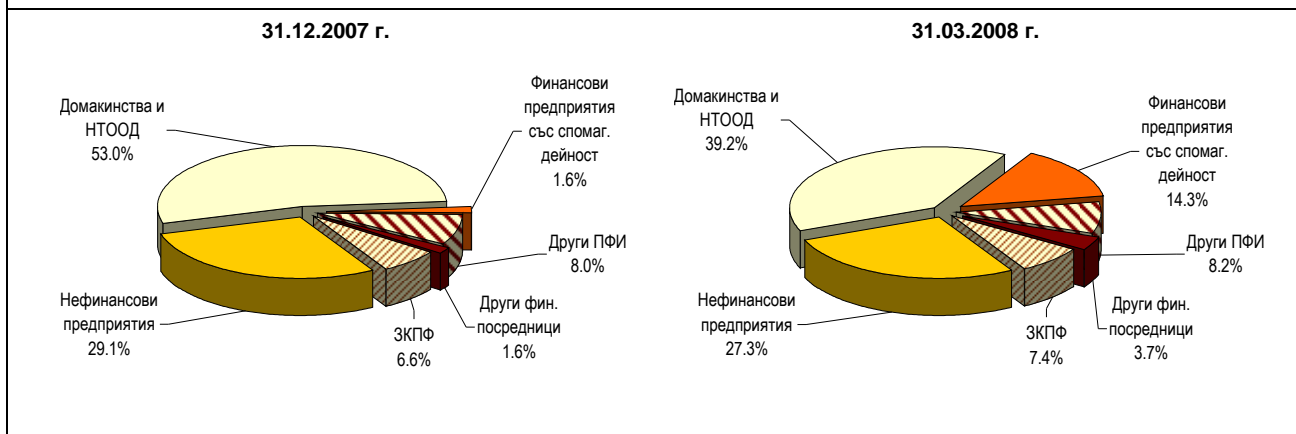


Източник: БНБ.

**Пасивите на местните инвестиционни фондове** към 31.03.2008 г. достигат 665.7 млн. лв. По *институционални сектори* към 31.03.2008 г. най-големи дялове имат *Домакинствата и НТООД* (39.2%) и *Нефинансовите предприятия* (27.3%). Техните дялове към 31.12.2007 г. бяха съответно 53% и 29.1%. Увеличава се делът на институционален сектор *Финансови предприятия със спомагателна дейност*<sup>3</sup> от 1.6% към 31.12.2007 г. на 14.3% към 31.03.2008 г.

<sup>3</sup> Съгласно Европейската система от сметки (ЕСС'95) сектор *Финансови предприятия със спомагателна дейност* включва финансови предприятия, които са основно ангажирани със спомагателни финансови дейности, но сами по себе си не са финансови посредници. В сектора се включват управляващите дружества, пенсионноосигурителните дружества, асоциации на финансови посредници, фондове за гарантиране на влоговете, застрахователни брокери и други.

**Собствен капитал на местните инвестиционни фондове**  
**Структура по институционални сектори**



Източник: БНБ.

\* \* \*

Приложения: Активи на местните инвестиционни фондове по инструменти и валута, държави и институционални сектори и пасиви на инвестиционните фондове по институционални сектори.

Таблиците, съдържащи данни за инвестиционните фондове в България, се намират на интернет страницата на БНБ в раздел *Статистика / Други финансови институции / Инвестиционни фондове*.

**БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА**

ОТДЕЛ „ВРЪЗКИ С ОБЩЕСТВЕННОСТТА“

ПЛ. „КНЯЗ АЛЕКСАНДЪР I“ №1, СОФИЯ 1000

тел.: (02) 9145 1656; факс: (02) 980 24 25

e-mail: [press\\_office@bnb.org](mailto:press_office@bnb.org)

интернет страница: <http://www.bnb.bg>

## ПРИЛОЖЕНИЯ

Таблица 1

(млн. лв.)

АКТИВИ НА МЕСТНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ СТРУКТУРА ПО ИНСТРУМЕНТИ И ВАЛУТИ	31.03.07 г.	30.06.07 г.	30.09.07 г.	31.12.07 г.	31.03.08 г.
<b>По инструменти</b>	<b>431.2</b>	<b>562.8</b>	<b>901.3</b>	<b>897.5</b>	<b>665.7</b>
Парични средства в каса (AF.21)	0.1	0.0	0.1	0.1	2.4
Депозити (AF.22 + AF.29)	123.5	146.9	218.3	193.2	161.7
Ценни книжа, различни от акции (AF.33)	77.7	83.6	103.1	98.4	89.4
Акции и други форми на собственост (AF.51)	211.6	297.7	530.7	545.0	382.7
Акции/дялове на инвестиционни фондове (AF.52)	7.1	10.7	21.4	25.2	21.0
Нефинансови активи (AN)	5.8	12.7	22.7	21.3	5.4
Финансови деривати (AF.34)	0.5	0.4	0.2	0.2	0.9
Други активи (AF.7)	5.0	10.8	4.8	14.2	2.4
<b>По валути</b>	<b>431.2</b>	<b>562.8</b>	<b>901.3</b>	<b>897.5</b>	<b>665.7</b>
BGN	329.9	435.2	736.6	736.4	540.6
EUR	74.0	81.0	104.7	99.2	87.8
USD	6.3	12.7	16.4	19.8	12.9
Други	20.9	33.9	43.6	42.2	24.4

Източник: БНБ, предварителни данни.

Таблица 2

(млн. лева)

АКТИВИ НА МЕСТНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ОТ ЦЕННИ КНИЖА	31.03.07 г.	30.06.07 г.	30.09.07 г.	31.12.07 г.	31.03.07 г.
<b>По групи страни</b>	<b>296.4</b>	<b>392.0</b>	<b>655.1</b>	<b>669.3</b>	<b>493.1</b>
България	258.8	332.6	574.8	590.9	439.1
Европейски съюз	19.9	29.7	39.5	33.6	26.2
Балкански държави	10.2	16.8	23.0	24.1	12.2
Руска федерация	4.6	9.7	13.6	14.3	7.3
Други	2.9	3.3	4.2	6.4	8.2
<b>По институционални сектори</b>	<b>296.4</b>	<b>392.0</b>	<b>655.1</b>	<b>669.3</b>	<b>493.1</b>
Нефинансови предприятия (S11)	180.5	222.5	418.1	431.0	314.3
Други финансови посредници (S123)	67.4	88.8	131.2	137.1	110.8
Други ПФИ (S122)	33.9	62.5	79.2	75.7	50.9
Застрахователни компании и пенсионни фондове (S125)	7.5	9.7	16.7	16.5	8.2
Държавно управление (S13)	7.1	8.3	9.8	8.7	8.5
Финансови предприятия със спомагателна дейност (S124)	0.1	0.1	0.1	0.3	0.2

Източник: БНБ, предварителни данни.

Таблица 3

(млн. лв.)

ПАСИВИ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ СТРУКТУРА ПО ИНСТИТУЦИОНАЛНИ СЕКТОРИ	31.03.2007 г.			30.06.2007 г.			30.09.2007 г.			31.12.2007 г.			31.03.2008 г.		
	ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти	ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти	ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти	ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти	ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ – ОБЩО</b>	<b>587.9</b>	<b>532.9</b>	<b>54.9</b>	<b>765.2</b>	<b>685.6</b>	<b>79.7</b>	<b>1140.6</b>	<b>1038.8</b>	<b>102.0</b>	<b>1190.7</b>	<b>1104.1</b>	<b>86.6</b>	<b>950.4</b>	<b>894.0</b>	<b>56.4</b>
<i>Чуждестранни инвестиционни фондове</i>	156.7	156.2	0.4	202.5	202.0	0.5	239.3	238.8	0.6	293.1	293.1	0.0	284.6	284.6	0.0
<i>Местни инвестиционни фондове</i>	431.2	376.7	54.5	562.8	483.6	79.2	901.3	800.0	101.4	897.6	811.0	86.6	665.7	609.3	56.4
<b>ЧУЖДЕСТРАННИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ</b>	<b>156.7</b>	<b>156.2</b>	<b>0.4</b>	<b>202.5</b>	<b>202.0</b>	<b>0.5</b>	<b>239.3</b>	<b>238.8</b>	<b>0.6</b>	<b>293.1</b>	<b>293.1</b>	<b>0.0</b>	<b>284.6</b>	<b>284.6</b>	<b>0.0</b>
<i>Други ПФИ (S.122)</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	2.2	0.0
<i>Други финансови посредници (S.123)</i>	0.5	0.5	0.0	0.6	0.6	0.0	0.6	0.6	0.0	18.4	18.4	0.0	12.2	12.2	0.0
<i>Нефинансови предприятия (S.11)</i>	1.9	1.9	0.0	2.7	2.7	0.0	6.4	6.4	0.0	7.1	7.1	0.0	6.5	6.5	0.0
<i>Финансови предприятия със спомагателна дейност (S.124)</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Застрахователни компании и пенсионни фондове (S.125)</i>	52.0	52.0	0.0	88.3	88.3	0.0	101.3	101.3	0.0	146.0	146.0	0.0	153.4	153.4	0.0
<i>Домакинства и НТООД (S.14 + S.15)</i>	102.3	101.9	0.4	111.0	110.5	0.5	131.0	130.4	0.6	121.7	121.7	0.0	110.3	110.3	0.0
<b>МЕСТНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ</b>	<b>431.2</b>	<b>376.7</b>	<b>54.5</b>	<b>562.8</b>	<b>483.6</b>	<b>79.2</b>	<b>901.3</b>	<b>800.0</b>	<b>101.4</b>	<b>897.6</b>	<b>811.0</b>	<b>86.6</b>	<b>665.7</b>	<b>609.3</b>	<b>56.4</b>
Собствен капитал	426.1	371.6	54.5	555.4	476.2	79.2	886.2	784.9	101.4	893.0	806.3	86.6	663.3	607.5	55.7
<i>Други ПФИ (S122)</i>	38.0	21.5	16.5	54.5	25.9	28.6	71.4	32.1	39.3	71.5	33.5	38.0	54.4	26.5	27.9
<i>Други финансови посредници (S123)</i>	8.5	3.6	4.8	8.9	3.6	5.2	19.7	13.9	5.8	14.7	9.3	5.4	24.3	23.3	1.0
<i>Финансови предприятия със спомагателна дейност (S124)</i>	4.2	4.2	0.0	5.3	5.3	0.0	9.8	9.8	0.0	14.6	14.6	0.0	95.0	95.0	0.0
<i>Застрахователни компании и пенсионни фондове (S125)</i>	56.0	56.0	0.0	71.2	71.2	0.0	99.5	97.1	2.4	59.3	59.3	0.0	48.8	46.1	2.6
<i>Нефинансови предприятия (S11)</i>	138.0	117.0	21.1	170.1	140.4	29.7	265.1	230.0	35.0	259.6	229.6	30.0	181.0	163.1	17.9
<i>Домакинства и НТООД (S14+S15)</i>	181.4	169.3	12.1	245.5	229.8	15.6	420.7	401.8	18.9	473.4	460.1	13.2	259.8	253.5	6.3
Заеми	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Финансови деривати	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.6
Други	5.1	5.1	0.0	7.4	7.4	0.0	15.1	15.1	0.0	4.6	4.6	0.0	1.8	1.8	0.0

Източници: БНБ, Централен депозитар, предварителни данни.