



## ПРЕСЪОБЩЕНИЕ

21 ноември 2019 г.

12:00 ч.

### СТАТИСТИКА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ<sup>1</sup>

Септември 2019 г.

Към края на септември 2019 г. **активите, управлявани от местните и чуждестранните инвестиционни фондове**<sup>2,3</sup>, които осъществяват дейност в България, възлизат на 4371.5 млн. лева. Техният размер нараства с 418 млн. лева (10.6%) в сравнение със септември 2018 г. (3953.4 млн. лева) и намалява с 83.5 млн. лева (1.9%) спрямо юни 2019 г. (4455 млн. лева).

Като процент от БВП<sup>4</sup> **общият размер на активите на местните и чуждестранните инвестиционни фондове** към септември 2019 г. е 3.8%, при 3.6% от БВП към септември 2018 г. и 3.8% към края на второ тримесечие на 2019 г.

#### 1. Размер и структура на активите

Към края на септември 2019 г. **активите на местните инвестиционни фондове** достигат 1657.1 млн. лева, като спрямо същия месец на 2018 г. (1461.7 млн. лева) те се увеличават със 195.4 млн. лева (13.4%). В сравнение с юни 2019 г. (1617.8 млн. лева) активите се увеличават с 39.3 млн. лева (2.4%).

Към края на трето тримесечие на 2019 г. **активите на фондовете, инвестиращи в акции**, се повишават с 67.9 млн. лева (12.1%) до 629.3 млн. лева при 561.4 млн. лева към септември 2018 г., а тези на **балансираните фондове** се увеличават с 28.6 млн. лева (9.5%) до 329.4 млн. лева при 300.8 млн. лева към края на септември 2018 г. Спрямо юни 2019 г. **активите на фондовете, инвестиращи в акции**, намаляват с 1.1 млн. лева (0.2%), а на **балансираните фондове** се увеличават с 1.4 млн. лева (0.4%). Средствата, управлявани от **фондовете, инвестиращи в облигации**, се увеличават с 98.9 млн. лева (16.5%) до 696.7 млн. лева към септември 2019 г. при 597.8 млн. лева към края на септември 2018 г. В сравнение с юни 2019 г. активите на **фондовете, инвестиращи в облигации**, нарастват с 39.1 млн. лева (6%).

Към края на септември 2019 г. активите на **фондовете, инвестиращи в облигации**, имат относителен дял 42% от общия размер на **активите на местните инвестиционни фондове**, при 40.9% към септември 2018 г. и 40.6% към юни 2019 г. **Фондовете, инвестиращи в акции**, притежават 38% от общата сума на активите към септември 2019 г. при относителен дял от 38.4% към септември 2018 г. и 39% към юни 2019 г.

<sup>1</sup> В обхвата на инвестиционните фондове не са включени акционерните дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ), секюритизирани недвижими имоти, които ще бъдат предмет на отделно отчитане.

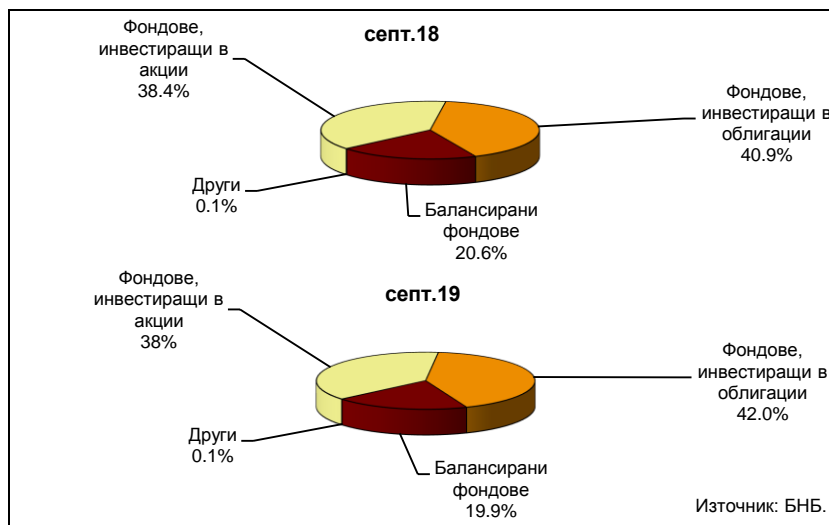
<sup>2</sup> Разделянето на инвестиционните фондове според вида и инвестиционната им политика е извършено съгласно Регламент № 1073/2013 на Европейската централна банка от 18.10.2013 г., относно статистиката на активите и пасивите на инвестиционните фондове и други нормативни документи на ЕЦБ.

<sup>3</sup> Предварителни данни за септември 2019 г. Пълният комплект от таблици за статистиката на инвестиционните фондове и прессъобщението се намират на интернет страницата на БНБ в раздел *Статистика / Други финансови институции / Инвестиционни фондове*.

<sup>4</sup> При БВП в размер на 115 729 млн. лева за 2019 г. (прогноза на БНБ) и 109 694.8 млн. лева за 2018 г. (данни на НСИ от 17.10.2019 г.).

**Активи на местните инвестиционни фондове**  
**Структура по видове според инвестиционната политика**

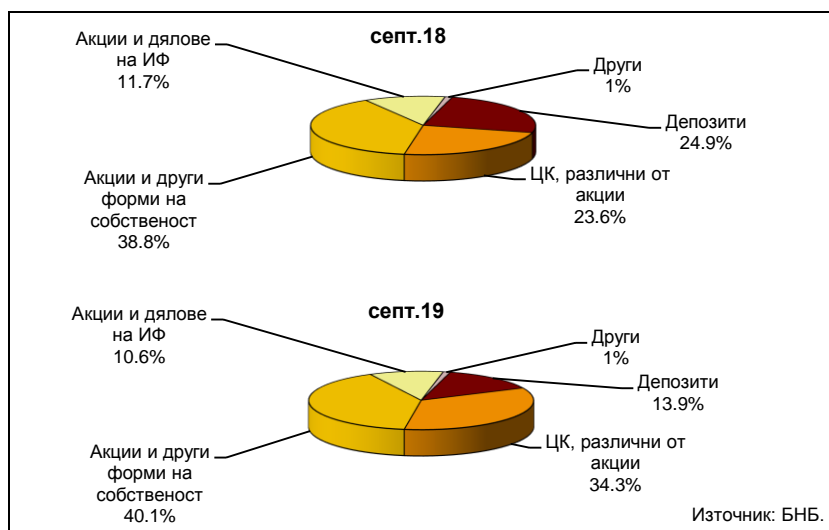
**Графика 1**



По отношение на **инструментите**, включени в портфейлите на *местните инвестиционни фондове*, към септември 2019 г. спрямо същия месец на 2018 г. инвестициите в *акции и други форми на собственост* се увеличават с 98 млн. лева (17.3%) до 665 млн. лева, *депозитите* намаляват със 133.3 млн. лева (36.7%) до 230.3 млн. лева, а средствата, вложени в *ценни книжа, различни от акции*, нарастват с 223.4 млн. лева (64.7%) до 568.9 млн. лева. В сравнение с юни 2019 г. инвестициите в *акции и други форми на собственост* се повишават с 16.7 млн. лв. (2.6%), *депозитите* намаляват с 28.9 млн. лева (11.2%), а инвестициите в *ценни книжа, различни от акции*, се увеличават с 57 млн. лева (11.1%). Към края на септември 2019 г. най-големи относителни дялове в общата сума на активите имат *акциите и другите форми на собственост* – 40.1%, следвани от *ценните книжа, различни от акции* – 34.3% и *депозитите* – 13.9%, при съответно 38.8%, 23.6% и 24.9% към края на септември 2018 г. Към юни 2019 г. най-големи относителни дялове в общата сума на активите също имат *акции и други форми на собственост* – 40.1%, следвани от *ценни книжа, различни от акции* – 31.6% и *депозити* – 16% .

**Активи на местните инвестиционни фондове**  
**Структура по инструменти**

**Графика 2**

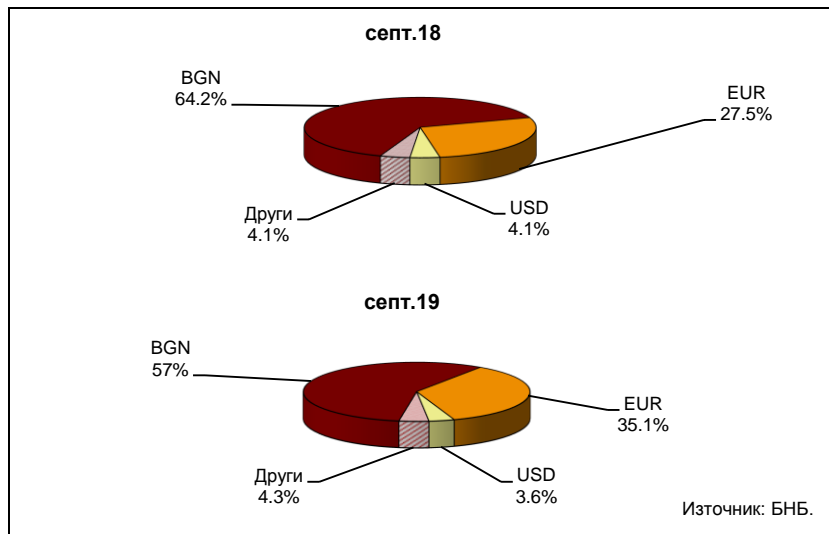


Към края на трето тримесечие на 2019 г. основно значение във **валутната структура** на активите на *местните инвестиционни фондове* имат средствата, деноминирани в *български лева* – 57% и в *евро* – 35.1%,

при съответно 64.2% и 27.5% към септември 2018 г. Към юни 2019 г. активите, деноминирани в *български лева*, са 59.6%, а тези в *евро* – 32.6%.

### Активи на местните инвестиционни фондове Структура по валути

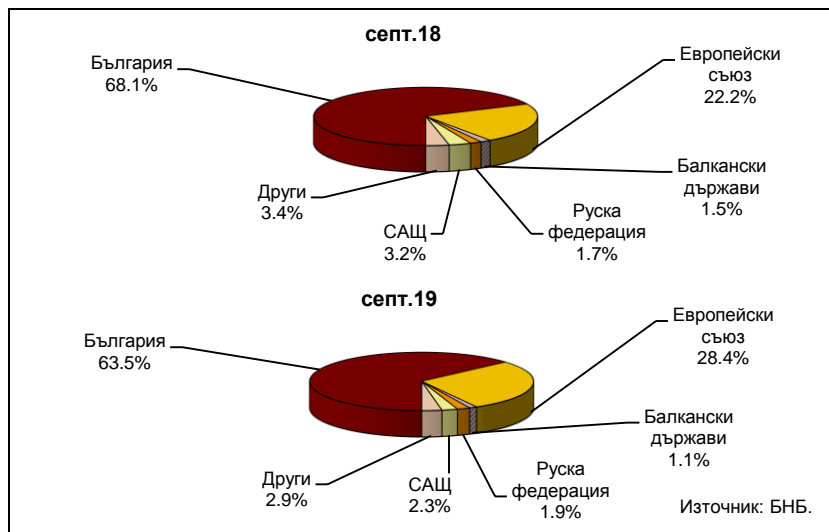
Графика 3



**Географската структура на ценните книжа<sup>5</sup>** в активите на местните инвестиционни фондове показва, че към септември 2019 г. инвестициите в България се увеличават на годишна база със 157.6 млн. лева (21.4%) до 895.4 млн. лева при 737.7 млн. лева към края на септември 2018 г., а в страните от Европейския съюз нарастват със 160.1 млн. лева (66.7%) до 400 млн. лева при 239.9 млн. лева към края на септември 2018 г. В сравнение с юни 2019 г. инвестициите в България се повишават с 20.7 млн. лева (2.4%), а тези в останалите страни от Европейския съюз се увеличават с 43.5 млн. лева (12.2%). Относителният дял на активите на инвестиционните фондове в ценни книжа, емитирани от резиденти, е 63.5% спрямо 68.1% към края на септември 2018 г. и 65.3% към юни 2019 г. Относителният дял на активите на инвестиционните фондове в ценни книжа, емитирани от резиденти на страните от Европейския съюз към септември 2019 г. е 28.4% при 22.2% към края на септември 2018 г. и 26.6% към юни 2019 г.

### Ценни книжа, притежавани от местните инвестиционни фондове Географска структура

Графика 4



<sup>5</sup> Ценните книжа включват: ценни книжа, различни от акции (AF.33), акции и други форми на собственост (AF.51) и акции и дялове, емитирани от инвестиционни дружества (ИД) и договорни фондове (ДФ) (AF.52).

## 2. Размер и структура на пасивите

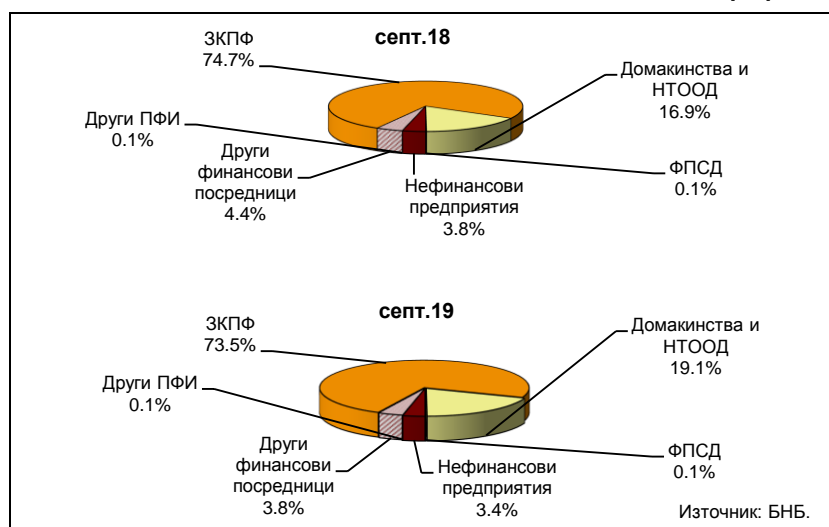
Към края на септември 2019 г. **привлечените от резиденти средства в чуждестранните инвестиционни фондове** са 2714.3 млн. лева. Спрямо същия месец на 2018 г. (2491.7 млн. лева), те нарастват с 222.6 млн. лева (8.9%). В сравнение с края на юни 2019 г. (2837.1 млн. лева) размерът на пасивите на **чуждестранните инвестиционни фондове** към резиденти на България намалява със 122.8 млн. лева (4.3%).

**По институционални сектори** към края на трето тримесечие на 2019 г. задълженията на **чуждестранните инвестиционни фондове** към сектор *Застрахователни компании и пенсионни фондове* нарастват със 133.7 млн. лева (7.2%) до 1995.4 млн. лева при 1861.7 млн. лева към септември 2018 г. Пасивите към сектор *Домакинства и нетърговски организации, обслужващи домакинства*, се увеличават с 98.8 млн. лева (23.5%) до 518.9 млн. лева към септември 2019 г. при 420.1 млн. лева към края на трето тримесечие на 2018 г. Спрямо юни 2019 г. пасивите на **чуждестранните инвестиционни фондове** към сектор *Застрахователни компании и пенсионни фондове* намаляват със 155.7 млн. лева (7.2%), а задълженията към сектор *Домакинства и нетърговски организации, обслужващи домакинства*, се увеличават с 35.2 млн. лева (7.3%). Основни инвеститори в **чуждестранните инвестиционни фондове** към края на септември 2019 г. са *Застрахователните компании и пенсионните фондове* (73.5%) и *Домакинствата и нетърговските организации, обслужващи домакинствата* (19.1%). Към края на септември 2018 г. относителните дялове на двата сектора са съответно 74.7% и 16.9%, а към юни 2019 г. – 75.8% и 17%.

### Привлечени средства на резиденти в чуждестранните инвестиционни фондове

#### Структура по институционални сектори

Графика 5

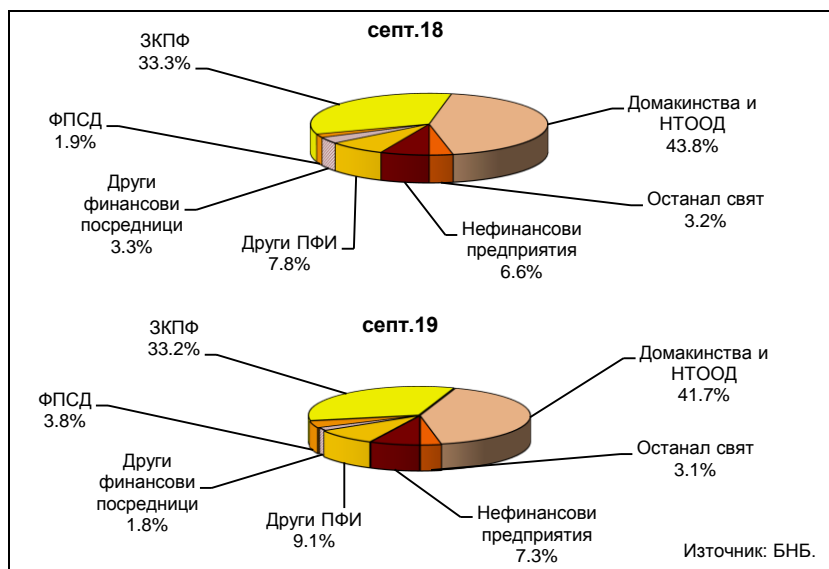


Към края на септември 2019 г. **пасивите на местните инвестиционни фондове** са 1657.1 млн. лева, като размерът на собствения им капитал е 1646.7 млн. лева. Към края на трето тримесечие на 2019 г. задълженията на **местните инвестиционни фондове** в собствения капитал към **резиденти** са 1596.3 млн. лева (96.9%), а към сектор *Останал свят* са 50.5 млн. лева (3.1%). Спрямо септември 2018 г. пасивите в собствения капитал към **резиденти** нарастват със 186.7 млн. лева (13.2%), а към **нерезиденти** (сектор *Останал свят*) се увеличават с 3.5 млн. лева (7.5%). **По институционални сектори** към септември 2019 г. спрямо същия месец на миналата година задълженията на **местните инвестиционни фондове** към резиденти в сектор *Застрахователни компании и пенсионни фондове* се увеличават с 62.5 млн. лева (12.9%) до 547.4 млн. лева, а към сектор *Домакинства и нетърговски организации, обслужващи домакинства*, нарастват с 49.9 млн. лева (7.8%) до 687.3 млн. лева. Спрямо юни 2019 г. задълженията на **местните инвестиционни фондове** в

собствения капитал към *резиденти* се увеличават с 37.9 млн. лева (2.4%) до 1596.3 млн. лева при 1558.3 млн. лева към юни 2019 г., а към *нерезиденти* нарастват с 0.7 млн. лева (1.4%), съответно до 50.5 млн. лева при 49.8 млн. лева към юни 2019 г. **По институционални сектори** към септември 2019 г. спрямо края на предходното тримесечие пасивите на **местните инвестиционни фондове** към резиденти в сектор **Застрахователни компании и пенсионни фондове** нарастват с 19.2 млн. лева (3.6%), а задълженията към резиденти в сектор **Домакинства и нетърговски организации, обслужващи домакинствата** се увеличават със 17.6 млн. лева (2.6%).

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

**Графика 6**



Към края на септември 2019 г. с най-големи относителни дялове в собствения капитал **на местните инвестиционни фондове** са резидентните **Домакинствата и НТООД** (41.7%), **Застрахователни компании и пенсионни фондове** (33.2%), и **Други ПФИ** (9.1%). Техните дялове към септември 2018 г. са съответно 43.8%, 33.3% и 7.8%. Относителният дял на сектор **Останал свят (нерезиденти)** е 3.1% от общия размер на собствения капитал към септември 2019 г. при относителен дял 3.2% към края на септември 2018 г. и 3.1% към юни 2019 г.

**СТАТИСТИКА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ**  
**АКТИВИ**

УПРАВЛЯВАНИ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ ПО ВИДОВЕ ФОНДОВЕ <sup>1,2</sup>

Таблица 1

Вид фонд	Брой фондове			Управлявани средства в млн. лв.		
	30.IX.2018 г.	30.VI.2019 г.	30.IX.2019 г.	30.IX.2018 г.	30.VI.2019 г.	30.IX.2019 г.
<b>Инвестиционни фондове – общо</b>	<b>1064</b>	<b>1116</b>	<b>1096</b>	<b>3953.4</b>	<b>4455.0</b>	<b>4371.5</b>
<b>Чуждестранни инвестиционни фондове</b>	<b>929</b>	<b>984</b>	<b>964</b>	<b>2491.7</b>	<b>2837.1</b>	<b>2714.3</b>
<b>Местни инвестиционни фондове – общо</b>	<b>135</b>	<b>132</b>	<b>132</b>	<b>1461.7</b>	<b>1617.8</b>	<b>1657.1</b>
Фондове, инвестиращи в акции	71	70	70	561.4	630.4	629.3
Фондове, инвестиращи в облигации	32	31	31	597.8	657.5	696.7
Балансирани фондове	29	28	28	300.8	328.0	329.4
Фондове, инвестиращи в недвижими имоти и други	3	3	3	1.8	1.9	1.9

Предварителни данни за септември 2019 г.

Източници: При местните инвестиционни фондове данните се събират от управляващите дружества и инвестиционните дружества от затворен тип. За чуждестранните инвестиционни фондове данните обхващат пасивите на чуждестранни инвестиционни фондове към местни лица, като източник на информация са местните банки, небанкови финансови институции, застрахователни компании и пенсионни фондове, институции от сектор Държавно управление и нефинансови предприятия, които инвестират в ценни книжа без посредничество на местно лице инвестиционен посредник.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Разделянето на инвестиционните фондове в представените групи е извършено в съответствие с Регламент № 1073/2013 на Европейската централна банка от 18.10.2013 г. относно статистиката на активите и пасивите на инвестиционните фондове и други нормативни документи на ЕЦБ. В съответствие с тези изисквания разпределението се прави на основата на първоначално обявената инвестиционна политика в Проспектите за публично предлагане на дялове и структурата на портфейла по категория активи, както следва:  
Фондовете инвестиращи в акции, инвестират основно в акции и други форми на собственост и финансови деривати (рискови активи);  
Фондовете, инвестиращи в облигации инвестират основно в ценни книжа, различни от акции и депозити (нерискови активи);  
Балансираните фондове инвестират приблизително по равно в рискови и нерискови активи и  
Фондовете, инвестиращи в недвижими имоти и други инвестират основно в нефинансови и други активи.

СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ НА МЕСТНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ ПО ИНСТРУМЕНТИ И ВАЛУТИ

Таблица 2  
(млн. лв.)

АКТИВИ НА МЕСТНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ <sup>1</sup> Структура по инструменти и валути	30.09.18 г.	31.12.2018 г.	31.03.2019 г.	30.06.19 г.	30.09.2019 г.
<b>По инструменти</b>	<b>1461.7</b>	<b>1501.2</b>	<b>1561.3</b>	<b>1617.8</b>	<b>1657.1</b>
Парични средства в каса (AF.21)	0.4	0.4	0.4	0.5	0.9
Депозити (AF.22 + AF.29)	363.6	348.7	282.0	259.2	230.3
Ценни книжа, различни от акции (AF.33)	345.5	373.7	468.7	511.9	568.9
Акции и други форми на собственост (AF.51)	567.1	594.8	622.9	648.3	665.0
Акции/дялове на ИД и ДФ (AF.52) <sup>2</sup>	170.4	169.2	175.6	179.5	176.1
Нефинансови активи (AN)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Финансови деривати (AF.34)	0.7	0.3	0.5	0.7	0.8
Други активи (AF.7)	14.2	14.1	11.3	17.8	15.3
<b>По валути</b>	<b>1461.7</b>	<b>1501.2</b>	<b>1561.3</b>	<b>1617.8</b>	<b>1657.1</b>
BGN	938.5	977.9	943.9	963.4	944.9
EUR	402.0	409.8	496.3	527.8	582.0
USD	60.6	51.9	56.8	61.3	60.2
Други	60.6	61.7	64.3	65.3	70.1

Предварителни данни за септември 2019 г.

Източници: Управляващите дружества и инвестиционните дружества от затворен тип.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Акции и дялове, емитирани от инвестиционните дружества (ИД) и договорните фондове (ДФ).

## СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ОТ ЦЕННИ КНИЖА В АКТИВА НА МЕСТНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ

Таблица 3

(млн. лв.)

АКТИВИ НА МЕСТНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ <sup>1</sup> Структура на портфейла от ценни книжа	30.09.18 г.	31.12.2018 г.	31.03.2019 г.	30.06.19 г.	30.09.2019 г.
<b>По групи страни <sup>2</sup></b>	<b>1082.9</b>	<b>1137.7</b>	<b>1267.1</b>	<b>1339.7</b>	<b>1410.0</b>
България	737.7	797.9	842.3	874.6	895.4
Европейски съюз	239.9	238.5	317.7	356.5	400.0
Балкански държави <sup>3</sup>	16.3	16.4	16.8	16.2	15.5
Руска федерация	18.0	20.4	22.3	23.8	26.2
САЩ	34.6	28.3	30.8	33.0	32.1
Други	36.5	36.3	37.1	35.6	40.8
<b>По институционални сектори</b>	<b>1082.9</b>	<b>1137.7</b>	<b>1267.1</b>	<b>1339.7</b>	<b>1410.0</b>
Нефинансови предприятия (S.11)	272.6	304.1	298.2	297.1	323.9
Други ПФИ (S.122)	39.9	36.6	36.5	36.5	36.6
Други финансови посредници (S.123)	251.5	273.1	305.2	334.9	314.8
Финансови предприятия със спомагателна дейност (S.124)	59.4	65.1	69.9	69.8	73.2
Застрахователни компании и пенсионни фондове (S.125)	0.8	1.0	1.1	1.1	1.0
Държавно управление (S.13)	113.5	118.0	131.4	135.2	145.9
Сектор <i>Останал свят</i> (S.2)	345.2	339.8	424.8	465.1	514.7

Предварителни данни за септември 2019 г.

Източници: Управляващите дружества и инвестиционните дружества от затворен тип.

<sup>1</sup> 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.<sup>2</sup> Разпределението по групи страни е по страна на емитент за съответната емисия.<sup>3</sup> Включва Турция, Сърбия, Черна гора, Македония, Албания и Херцеговина.

## СТАТИСТИКА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ

## ПАСИВИ

## СТРУКТУРА НА ПАСИВИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ ПО ИНСТИТУЦИОНАЛНИ СЕКТОРИ

Таблица 4  
(млн. лв.)

ПАСИВИ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ФОНДОВЕ <sup>1</sup>	Институционален сектор по ЕСС'95	30.09.18 г.			30.06.19 г.			30.09.19 г.		
		ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти	ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти	ОБЩО	Рези- денти	Нерези- денти
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ - ОБЩО</b>		<b>3953.4</b>	<b>3903.0</b>	<b>50.4</b>	<b>4455.0</b>	<b>4402.9</b>	<b>52.0</b>	<b>4371.5</b>	<b>4319.8</b>	<b>51.7</b>
<i>Чуждестранни инвестиционни фондове</i>		2491.7	2491.7		2837.1	2837.1		2714.3	2714.3	
<i>Местни инвестиционни фондове</i>		1461.7	1411.3	50.4	1617.8	1565.8	52.0	1657.1	1605.5	51.7
<b>ЧУЖДЕСТРАННИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ</b>		<b>2491.7</b>	<b>2491.7</b>		<b>2837.1</b>	<b>2837.1</b>		<b>2714.3</b>	<b>2714.3</b>	
<i>Нефинансови предприятия</i>	(S.11)	95.2	95.2		87.7	87.7		91.6	91.6	
<i>Други ПФИ</i>	(S.122)	1.1	1.1		2.4	2.4		2.2	2.2	
<i>Други финансови посредници</i>	(S.123)	109.8	109.8		108.8	108.8		102.6	102.6	
<i>Финансови предприятия със спомагателна дейност</i>	(S.124)	3.7	3.7		3.4	3.4		3.5	3.5	
<i>Застрахователни компании и пенсионни фондове</i>	(S.125)	1861.7	1861.7		2151.1	2151.1		1995.4	1995.4	
<i>Държавно управление</i>	(S.13)	0.0	0.0		0.0	0.0		0.0	0.0	
<i>Домакинства и НТООД</i>	(S.14 + S.15)	420.1	420.1		483.7	483.7		518.9	518.9	
<b>МЕСТНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ</b>		<b>1461.7</b>	<b>1411.3</b>	<b>50.4</b>	<b>1617.8</b>	<b>1565.8</b>	<b>52.0</b>	<b>1657.1</b>	<b>1605.5</b>	<b>51.7</b>
<i>Собствен капитал</i>		1456.5	1409.5	47.0	1608.1	1558.3	49.8	1646.7	1596.3	50.5
<i>Нефинансови предприятия</i>	(S.11)	104.3	96.6	7.7	127.5	124.4	3.1	122.7	119.8	3.0
<i>Други ПФИ</i>	(S.122)	129.6	114.3	15.4	170.2	146.9	23.2	173.2	149.9	23.3
<i>Други финансови посредници</i>	(S.123)	48.7	48.7	0.0	40.8	30.5	10.3	38.5	29.1	9.4
<i>Финансови предприятия със спомагателна дейност</i>	(S.124)	37.0	27.7	9.3	58.7	58.7	0.0	62.9	62.9	0.0
<i>Застрахователни компании и пенсионни фондове</i>	(S.125)	485.0	485.0	0.1	528.2	528.2	0.0	547.5	547.4	0.1
<i>Домакинства и НТООД</i>	(S.14 + S.15)	651.9	637.3	14.5	682.8	669.7	13.2	701.9	687.3	14.7
<i>Заеми</i>		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Финансови деривати</i>		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Други</i>		5.2	1.8	3.4	9.7	7.4	2.2	10.4	9.2	1.2

Предварителни данни за септември 2019 г.

Източници: При местните инвестиционни фондове данните се събират от управляващите дружества, инвестиционните дружества от затворен тип и Централния депозитар.

За чуждестранните инвестиционни фондове данните обхващат пасивите на чуждестранни инвестиционни фондове към местни лица, като източник на информация са местните банки, небанкови финансови институции, застрахователни компании и пенсионни фондове, институции от сектор Държавно управление и нефинансови предприятия, които инвестират в ценни книжа без посредничество на местно лице инвестиционен посредник.

<sup>1</sup> 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.