

**Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД)** е учредена на 30 ноември 2004 г. от 8 управляващи дружества като първото сдружение в България на професионалните мениджъри на портфейли на взаимни фондове. Към настоящия момент в Асоциацията вече членуват 18 лицензирани съгласно ЗППЦК управляващи дружества, а в момента още 2 дружества предприемат стъпки към членство. По този начин БАУД инкорпорира по-голямата част от индустрията - нейни членове са мнозинството управляващи дружества в България (общо 26 на брой). От началото на създаването ѝ активно в дейността на Асоциацията се включват и представителите за България на фондовете Pioneer, като очакваме в скоро време те да станат първият чуждестранен член на БАУД.

Основна задача на БАУД е популяризирането на дейностите по управление на финансови активи, които извършват нейните членове. Нейната цел е утвърждаването на високия професионализъм и етика в бранша, така че доверието във фондовата индустрия да остане на високо ниво. Наред с това асоциацията работи и да направи продуктите, предлагани от управляващите дружества по-познаваеми и използвани от българските инвеститори. За постигането на целите си БАУД си сътрудничи тясно с органите, които имат влияние за развитието на капиталовия пазар в България – Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса (София) АД, Централен депозитар АД, Народното събрание, Министерството на финансите, както и със сходните международни сдружения.

Съгласно Устава на БАУД основни цели на асоциацията са да:

1. събира и разпространява сред членовете си актуална информация по всички въпроси, които имат или ще имат значение за дейността им, включително относно приети или предстоящи промени в приложимото за дейността им законодателство;

2. организира обмяната и обобщава мненията и предложенията на своите членове по проекти на нормативни актове, които се отнасят до дейността на управляващите дружества в България или които биха имали отношение към целите на Асоциацията и дейността на нейните членове;

3. разработва от името на своите членове и предлага за разглеждане от съответните публични органи и професионални организации предложения за изменения в съответната нормативна уредба, както и програми, анализи, експертни оценки и проучвания във връзка с развитието на капиталовия пазар в България;

4. съдейства за участие на своите членове или представители на Асоциацията в експертни комисии или съвети към съответните държавни органи и организации;

5. осъществява контакти и участва в сродни международни професионални организации;

6. организира срещи, семинари, конференции, симпозиуми и други форуми по актуални проблеми, касаещи дейността на управляващите дружества в България;

7. издава и разпространява печатни материали относно дейността на управляващите дружества в България, открива и поддържа интернет страница.

С оглед на осъществяване на тези цели, едно от първите мероприятия на Асоциацията след учредяването ѝ беше провеждането на обучителен семинар за журналисти в курорта Боровец. Целта на семинара беше да представи на българските журналисти, отразяващи дейността на капиталовия пазар в страната, същността на взаимните фондове и тяхната дейност в развитите страни, както и възникването и възможностите за развитието им у нас. В началото на 2005 г. БАУД беше домакин на сесията „Възможности за управление на активи на източноевропейските капиталови пазари, законова рамка” в рамките на Международното финансово изложение “Банки Инвестиции Пари” 2005, Пловдив, където членовете на Асоциацията имаха възможност да представят своята дейност и продукти.

От месец април 2006 г. членовете на Асоциацията започнаха да представят резултатите на управляваните от тях взаимни фондове в една интегрирана таблица, която се публикува ежедневно на страниците на вестниците „Пари” и „Дневник”. С представянето на тази информация управляващите дружества не само изпълняват законовото си задължение да информират инвеститорите във взаимните фондове, но и допринасят за повишаване на инвестиционната култура на населението. В ход е разработването на Интернет страница на БАУД, която значително ще подпомогне популяризирането на дейността на Асоциацията.

Асоциацията работи в успешно сътрудничество с други сходни организации – Българската асоциация на дружествата за доброволно пенсионно осигуряване, Асоциацията на българските застрахователи, Асоциацията на лицензираните дружества за доброволно здравно осигуряване – по въпроси от общ интерес.

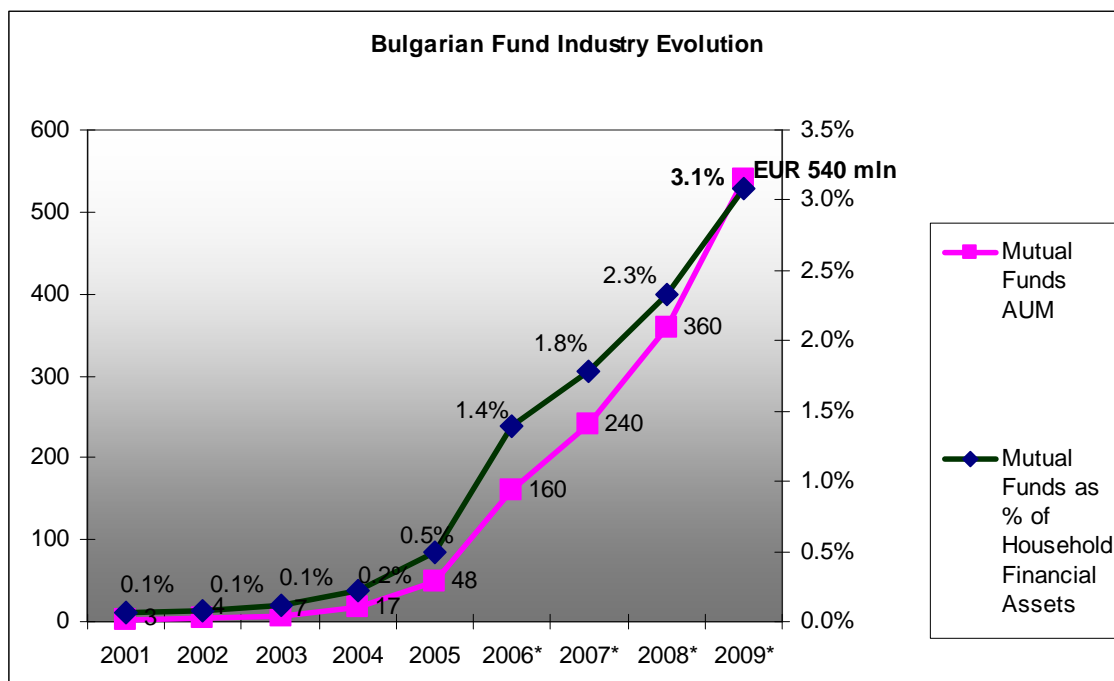
Основно място в дейността на Асоциацията по координиране на усилията на своите членове в отстояване на техните професионални интереси заемат множеството предложения, разработени от БАУД и представяни на редица форуми и срещи по промени в законодателството. На първо място са множеството предложения на БАУД, адресирани до КФН и Министерството на финансите, по измененията в Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Асоциацията взе активно участие по промените в ЗППЦК през май 2005 г., в резултат на които се

разшири обхватът на дейността на УД, въведена беше нов вид колективна схема за инвестиране – договорен фонд, и се либерализира режимът на инвестициите на взаимните фондове. БАУД се включи и в разглежданите предложения за промени в ЗППЦК, особено в частта, с която се цели по-нататъшно хармонизиране на българското законодателство за взаимните фондове и управляващите дружества с това на Европейския съюз. БАУД изготви и представи на вниманието за компетентните институции и предложения по приетите през 2005 г. промени в редица закони - ЗОДФЛ, ЗКПО, ЗДДС, КСО – в частта им, касаеща дейността на управляващите дружества и на управляваните от тях взаимни фондове.

БАУД участва и в приемането на съществени промени в двете наредби по прилагането на ЗППЦК, които имат непосредствено отношение към дейността на управляващите дружества – наредбите за изискванията към дейността на УД и на инвестиционните дружества и договорните фондове. Особено съществен е приносът на Асоциацията по промените в нормативната уредба относно оценката на активите на ИД/ДФ.

С решение на Управителния съвет на Асоциацията през март 2006 г. беше приета Методология за класификация на колективните инвестиционни схеми. Методологията беше изготвена на база правилата на FEFSI (сегашна EFAMA). В методологията се съдържат и правила за изчисляване на постигнатата доходността на инвестиционни дружества/взаимните фондове. Целта е да се използват утвърдените международни стандарти за представяне на резултатите и да се постигне равнопоставеност при представянето им. Етичният кодекс на асоциацията бе приет на нейното ОС на 14 септ. 2006г. През юли 2006 г. и отново през март 2007 с решение на Управителния съвет беше приет модел на методи за оценка на активите като част от правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на инвестиционните дружества и договорните фондове, който беше приет от КФН като основа за разработване на индивидуалните правила за оценка. По същият начин, в момента работна група към Асоциацията разработва модел за Правила за оценка и управление на риска на управляващите дружества.

От възникването си преди повече от 5 години до момента индустрията по управление на активи се развива изключително силно. Докато през 2003г. има само 4 лицензирани УД които управляват 4 фонда общо с активи от EUR 7 млн., то към момента вече има 26 УД, броят на фондовете надхвърля 45, а на активите - EUR 220 млн. Все по-осезаемо се забелязва и присъствието на чуждестранни колективни инвестиционни схеми, които се дистрибутират на местния пазар. В същото време и местните фондове започват да привличат все повече чуждестранни инвеститори. Самите фондове, докато преди 2 години инвестираха само на българския капиталов пазар, след присъединяването на България към ЕС вече много от тях започнаха инвестиционна дейност и извън пределите на страната паралелно с либерализирането на законодателството в тази посока. Очакванията на анализаторите са за дългосрочно поддържане на този темп на развитие на индустрията и утвърждаването ѝ в икономиката и обществото.



Source: Industry Watch, BAAMC

Членството на БАУД в ЕФАМА допълнително би допринесло за ускоряването на тези процеси като и за утвърждаване на репутацията на индустрията в страната и чужбина. От друга страна БАУД ще се стреми да допренесе за дейността на ЕФАМА като отстоява мисията и принципите на Асоциацията и се включи пълноценно в работата и като пълноправен член.

### **ЧЛЕНОВЕ НА БАУД:**

- Алфа Фонд Мениджмънт ([www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com))
- БенчМарк Асет Мениджмънт ([www.benchmark.bg](http://www.benchmark.bg))
- Болкан Капитал Мениджмънт ([www.bacm.bg](http://www.bacm.bg))
- ДСК Управление на активи ([www.dskam.bg](http://www.dskam.bg))
- Елана Фонд Мениджмънт ([www.elana.net](http://www.elana.net))
- Златен лев Капитал ([www.zlatenlev.com](http://www.zlatenlev.com))
- Капман Асет Мениджмънт ([www.capman.bg](http://www.capman.bg))
- Карол Капитал Мениджмънт ([www.karoll.net](http://www.karoll.net))
- КД Инвестмънтс ([www.kd-group.bg](http://www.kd-group.bg))
- ОББ Асет Мениджмънт ([www.ubb.bg](http://www.ubb.bg))
- ПФБК Асет Мениджмънт ([www.ffbh.bg](http://www.ffbh.bg))
- Сомони 2001 ([www.somoni2001.com](http://www.somoni2001.com))
- Стандарт Асет Мениджмънт ([www.standardinvestment.bg](http://www.standardinvestment.bg))
- Статус Капитал ([www.status-invest.com](http://www.status-invest.com))
- Ти Би Ай Асет Мениджмънт ([www.tbiam.bg](http://www.tbiam.bg))
- Райфайзен Асет Мениджмънт ([www.raiffeisen.bg](http://www.raiffeisen.bg))
- Юг Маркет Фонд Мениджмънт ([www.ugmarket.com](http://www.ugmarket.com))
- Варчев Мениджмънт Къмпани ([www.varchev.com](http://www.varchev.com))
- Пайниър Инвестмънтс – партньор на Асоциацията  
([www.pioneerinvestments.cz/bg](http://www.pioneerinvestments.cz/bg))

**За контакти:** Стоян Тошев  
Председател на Управителния съвет  
на БАУД  
тел. (+359 2) 9350 611  
e-mail: [s\\_toshev@tbiam.bg](mailto:s_toshev@tbiam.bg)