

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ДИНАМИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2014 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период към 30.06.2014 г.

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	433	567	335
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 303	1 347	1 479
1. Държани за търгуване		1 213	1 215	1 350
2. Обявени за продажба		90	132	129
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	171	124	105
ОБЩО АКТИВИ		1 907	2 038	1 919
ПАСИВИ				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	6	9	6
ОБЩО ПАСИВИ			9	6
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	1 901	2 029	1 913
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		9,3402	8,6911	8,9848

22.07.2014г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2014

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Приходи от дивиденди	5	36	32	53
Приходи от лихви	5	15	18	35
Приходи от операции с финансови активи	5	755	925	1 592
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		806	975	1 680
Разходи от операции с финансови активи	6	(709)	(746)	(1 363)
Други финансови разходи	6	(1)	(1)	(2)
Разходи за външни услуги	6	(21)	(21)	(42)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(731)	(768)	(1 407)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		75	207	273
Разходи за данъци		-	-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		75	207	273
Друг всеобхватен доход за периода				
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		75	207	273

22.07.2014г.

Елеонора Стоева
Финансов директорКрасимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАДИван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2014

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	30.06.2013	30.06.2013	31.12.2013
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	195	257	190
<i>Получени дивиденди</i>	16	19	53
<i>Платени оперативни разходи</i>	(25)	(16)	(35)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	186	260	208
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(2)	(4)	(4)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(2)	(4)	(4)
Парични потоци от финансова дейност			
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	13	-	9
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(99)	(33)	(222)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(86)	(33)	(213)
Изменение на паричните средства през периода	98	223	(9)
Парични средства в началото на периода	335	344	344
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	433	567	335
по безсрочни депозити	101	257	25

22.07.2014г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период: 01.01. – 30.06.2014 г.

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2013	2 377	2 086	(2 607)	1 856
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(42)	8		(34)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	42	(8)		34
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			207	207
Салдо към 30.06.2013	2 335	2 094	(2 400)	2 029
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(206)	24		(182)
Емитиране на дялове през периода	9	(1)		8
Обратно изкупуване на дялове през периода	215	(25)		190
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			66	66
Салдо към 31.12.2013	2 129	2 118	(2 334)	1 913
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(94)	7		(87)
Емитиране на дялове през периода	14	(1)		13
Обратно изкупуване на дялове през периода	108	(8)		100
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			75	75
Салдо към 30.06.2014	2 035	2 125	(2 259)	1 901

22.07.2014г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2014 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 524-ДФ от 17 август 2005 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ „Ти Би Ай Динамик“ (ФОНДА).

На същата дата ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН и Комисията е потвърдила проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА.

Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Емисията дялове и ФОНДЪТ като емитент са вписани и в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Договорният фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на закона на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество. По своята правна същност ФОНДЪТ е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.„в“ и „г“ и чл. 364 от ЗЗД.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на ФОНДА са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 07.09.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА.

ФОНДЪТ е организиран и се управлява от управляващото дружество „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на ФОНДА управляващото дружество действа от името и за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131468215.

2. Данни за Управляващото дружество

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130994276 и е със седалище и адрес на управление гр. София 1113, р-н Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа, и е прелицензирано с решение № 487 – УД от 29 юли 2005 г. на Комисията за финансов надзор.

ДФ Ти Би Ай Динамик

Едноличен собственик на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.“ Холандия.

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Елеонора Кирилова Стоева, Станислав Веселинов Грозев и Маруся Тонева Русева.

„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД се представлява от изпълнителните директори Красимир Димитров Петков и Иван Петров Балтов заедно.

3. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на ФОНДА

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ФОНДА се извършват от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД и са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ и в Наредба № 44/2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества /Наредба 44 /.

Вътрешно- нормативни документи

Дружеството прилага приети от ръководството вътрешно-нормативни документи по отношение дейността на ФОНДА, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства;
- Правила за оценка и управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

II. Основни принципи на счетоводната политика

База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство (ЗСч) и Международните стандарти за финансово отчитане (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Международните стандарти за финансово отчитане включват Международните стандарти за финансово отчитане и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards(IAS)) и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са в сила от 1 януари 2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Управляващото дружество се е съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за дейността на ФОНДА към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

За отчетния период, представен в този междинен отчет, Управляващото дружество не е извършвало промени в счетоводната политика на ФОНДА

ДФ Ти Би Ай Динамик

Обяснителните бележки в този финансов отчет са представени в съответствие с изискванията за оповестяване, предвидени в МСС 34 – Междинно счетоводно отчитане.

Отчетна единица

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Паричните средства във валута се преизчисляват в легова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за всеобхватния доход.

Финансови инструменти (МСС 32, 39)

Финансовите инструменти се класифицират като “държани за търгуване” или “на разположение за продажба”. Финансови активи държани за търгуване, са тези, които са придобити с намерение за търгуване или са част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи са класифицирани като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане (признаване) на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сетълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

ФОНДЪТ извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива стойност. Ликвидността на дадена ценна книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

Вземания

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализируема стойност. Вземанията са свързани с инвестициите на ФОНДА в депозити и ценни книжа и свързаните с тях неполучени лихви.

Задължения

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата за оценка на портфейла на Договорен Фонд “Ти Би Ай Динамик”, задълженията на ФОНДА към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, доверители и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.

Приходи и разходи

Приходите във ФОНДА се формират от:

- дивиденди;

ДФ Ти Би Ай Динамик

- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;
- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- положителни разлики от промяна на валутни курсове.

Преоценката на активите държани за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход, като приходи или разходи от операции с финансови активи.

Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо, отчитайки в Отчета за всеобхватния доход натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов инструмент.

Преоценката на валутните активи се извършва по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход.

Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

При първоначалното счетоводно отразяване сделките в чуждестранна валута се отчитат в левове, като към сумата в чуждестранна валута се прилага фиксинга на Централната банка за датата на сделката.

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД хеджира посредством валутни форуърди, за да неутрализира влиянието на курса на обмяна върху стойността на инвестицията. Хеджирането на валутно деноминирани активи се извършва чрез сключването на валутни форуърдни сделки с местна банка за срок от един месец. Управляващото дружество оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39. Ефективността на резултатите от сключените през първото полугодие на 2014г. хеджиращи сделки са в рамките на 80 – 125%.

Оперативните разходи се формират от :

- операции с финансови инструменти и тяхната преоценка;
- други финансови разходи;
- разходи за външни услуги.

В разходите за външни услуги се отразяват възнагражденията за управляващото дружество, за банката- депозитар и други административни разходи.

ФОНДЪТ начислява ежедневно разходи за управляващото дружество в размер на 1.8 % от средната годишна нетна стойност на активите.

Въз основа на сключените договори с банката-депозитар и одитора, се начисляват ежедневно разходи за извършените от тях услуги.

Ежедневно се начисляват и разходи за текущи надзорни и членски такси, които ФОНДЪТ дължи на Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и Централния депозитар, съгласно действащите им тарифи.

III. Финансово състояние на ФОНДА

1. Нетна стойност на активите

Управляващото дружество определя нетната стойност на ФОНДА в съответствие с Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите (НСА) на ФОНДА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на ФОНДА.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на ФОНДА, изчислена съгласно посочените по – горе Правила, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение към момента на определянето ѝ.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2 % от нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 30 юни 2014 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *1,901,170 лева*.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Динамик”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2014 (BGN)	30.06.2013 (BGN)	31.12.2013 (BGN)
Парични средства в каса	105	105	105
Парични средства по безсрочни депозити	101,214	257,430	24,716
Парични средства по банкови депозити	331,486	309,800	309,800
Акции	687,305	1,063,291	790,688
Корпоративни облигации	90,276	132,484	128,851
Дялове на колективни инвестиционни схеми	525,358	151,361	559,997
Вземания	170,988	123,640	105,111
Разходи за бъдещи периоди	225	285	-
Общо активи:	1,906,957	2,038,396	1,919,268

Към 30.06.2014 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.06.2014 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	105	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	101,214	5,31%
Парични средства по банкови депозити	331,486	17,38%
Акции	687,305	36,05%
Корпоративни облигации	90,276	4,73%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	525,358	27,55%
Вземания	170,988	8,97%
Разходи за бъдещи периоди	225	0,01%
Общо активи:	1,906,957	100,00%

ДФ Ти Би Ай Динамик

Управляващото дружество управлява активите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта и Правилата му. Към края на отчетния период съставът и структурата на активите на ФОНДА отговарят на инвестиционните му цели и ограничения.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки като 76,59% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 331,486 лева.

Парични средства	Към 30.06.2014 (BGN)	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 31.12.2013 (BGN)
Парични средства в брой	105	105	105
Парични средства по безсрочни депозити	101,214	257,430	24,716
Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до надежда	331,486	309,800	309,800
Общо парични средства (в лева)	432,805	567,335	334,621

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 1,212,663 лева, а като обявени за продажба – инструменти в размер на 90,276 лева.

Финансови активи	Към 30.06.2014 (BGN)	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 31.12.2013 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	1,212,663	1,214,652	1,350,685
капиталови ценни книжа	687,305	1,063,291	790,688
права	-	-	-
КИС	525,358	151,361	559,997
2. Обявени за продажба	90,276	132,484	128,851
капиталови ценни книжа	-	-	-
дългови ценни книжа	90,276	132,484	128,851
Общо финансови активи	1,302,939	1,347,136	1,479,536

Вземания

Към 30 юни 2014 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 170,988 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2014 (BGN)	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 31.12.2013 (BGN)
Лихви	3,865	4,954	15,910
Вземания по сделки с финансови инструменти	1,402	-	-
Други	165,721	118,686	89,201
Общо вземания	170,988	123,640	105,111

В „Други” са включени предявени и приети от съда вземания във връзка с неплатени главница и лихви по облигационната емисия на „Хлебни изделия – Подуяне” АД – ISIN Шестмесечен финансов отчет за 2014 година

ДФ Ти Би Ай Динамик

BG2100011084 – в размер на 88 609 лева и по облигационната емисия на „Болкан Пропърти Сървисис“ ЕАД (бивши наименования Флорина и Болкан Бевъриджис Кампани)- ISIN BG2100023071 – в размер на 56 298 лева, както и вземания от дивиденди – 20 814 лева.

Прилагайки принципа на предпазливостта в счетоводния регистър на ФОНДА са заведени единствено дължимите към датата на предсрочната изискуемост и приети от съда главници и лихви по емисиите, но не и дължимите лихви за забава. Емисията облигации издадена от „Хлебни изделия Подуяне“ АД е обезценена в края на 2013 г. на база тест за обезценка и приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с купонния лихвен процент. Емисията облигации издадена от „Болкан Пропърти Сървисис“ ЕАД (бивши наименования Флорина и Болкан Бевъриджис Кампани) е обезценена прилагайки същия модел през април на 2014 г.

3. Задължения

Към 30 юни 2014 година задълженията на ФОНДА възлизат на 5,787 лева.

Текущи задължения	Към 30.06.2014 (BGN)	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 31.12.2013 (BGN)
Управляващо дружество	2,944	2,852	3,281
Банка-депозитар	200	200	200
Доставчици	1,800	-	1,800
Задължения свързани с финансови инструменти	-	5,224	72
Задължения свързани с емитиране	122	122	122
Други	721	721	739
Общо текущи задължения	5,787	9,119	6,214

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2014г.	212 921.2895
Емитирани дялове през периода	1 374.4274
Обратно изкупени дялове през периода	10 748.7428
Брой дялове към 30.06.2014г.	203 546.9741

5. Приходи

Оперативни приходи	30.06.2014 (BGN)	30.06.2013 (BGN)	31.12.2013 (BGN)
Приходи от дивиденди	36,285	31,618	53,312
Приходи от лихви	15,117	18,540	35,235
Приходи от операции и преценка на финансови активи	755,233	924,976	1,591,415
Други приходи	5	12	26
Общо оперативни приходи	806,640	975,146	1,679,988

Разпределението на приходите от операции и преценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Приходи от операции с финансови активи	30.06.2014 (BGN)	30.06.2013 (BGN)	31.12.2013 (BGN)
Приходи от преценка на финансови активи	687,369	819,559	1,398,228
Приходи от операции с финансови активи	4,547	416	776
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	63,317	105,001	192,411
Общо приходи от операции с финансови активи	755,233	924,976	1,591,415

В положителните разлики от промяна на валутните курсове са отразени резултатите от преценка на валутните позиции на ФОНДА, както и резултатите от хеджиращите сделки, които имат за цел да неутрализират влиянието от промяната на валутните курсове.

6. Разходи

Оперативни разходи	30.06.2014 (BGN)	30.06.2013 (BGN)	31.12.2013 (BGN)
Разходи от операции и преценка на финансови активи	(709,506)	(746,518)	(1,362,372)
Други финансови разходи	(970)	(817)	(2,350)
Разходи за външни услуги	(20,977)	(20,741)	(42,462)
Общо оперативни разходи	(731,453)	(768,076)	(1,407,184)

Като други финансови разходи ФОНДЪТ е класифицирал начислените комисиони при продажба на финансови инструменти за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

Разпределението на разходите от операции и преценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Разходи от операции с финансови активи	30.06.2014 (BGN)	30.06.2013 (BGN)	31.12.2013 (BGN)
Разходи от преценка на финансови активи	(644,234)	(639,853)	(1,166,346)
Разходи от операции с финансови активи	(3,633)	(1,014)	(1,997)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(61,639)	(105,651)	(194,029)
Общо разходи от операции с финансови активи	(709,506)	(746,518)	(1,362,372)

Разходите за външни услуги са разпределени по следния начин:

Разходи за външни услуги	30.06.2014 (BGN)	30.06.2013 (BGN)	31.12.2013 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(17,430)	(17,142)	(35,264)
Разходи за банката депозитар	(1,200)	(1,200)	(2,400)
Разходи за КФН и БФБ	(235)	(285)	(570)
Разходи за независим одит	(1,800)	(1,800)	(3,600)
Други разходи	(312)	(314)	(628)
Общо разходи за външни услуги	(20,977)	(20,741)	(42,462)

7. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2014 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

8. Събития след датата на баланса

През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 30.06.2014г.



Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор



Иван Балтов
Изпълнителен директор

22 юли 2014 г.
Гр. София