

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ДИНАМИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

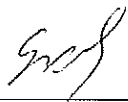
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период към 30.09.2011 г.

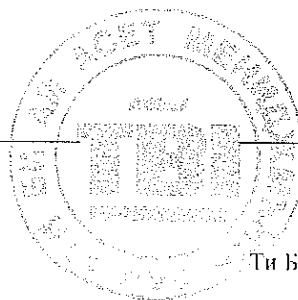
БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.09.2011	31.12.2010
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	509	517
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 968	2 264
1. Държани за търгуване		1 509	2 264
2. Обявени за продажба		459	
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	2	12	4
ОБЩО АКТИВИ		2 489	2 785
ПАСИВИ			
ДРУГИ ПАСИВИ	3	9	7
ОБЩО ПАСИВИ		9	7
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	2 480	2 778
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		8.3869	8.6229



Елеонора Стоева
Финансов директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

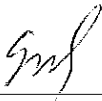
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

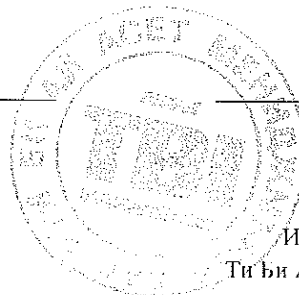
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик


Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131468215

БЕЛЕЖКА	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на		
	30.09.2011 (BGN'000)	30.09.2010 (BGN'000)	30.09.2011 (BGN'000)	30.09.2010 (BGN'000)	
Приходи от дивиденди	5	66	33	55	25
Приходи от лихви	5	21	19	11	5
Нетни приходи от операции с фин. активи	5	(104)	(38)	(228)	183
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		(17)	14	(162)	213
Възнаграждение за УД	5	(37)	(39)	(11)	(12)
Разходи за банка-депозитар	5	(2)	(2)	(1)	(1)
Административни разходи	5	(4)	(3)	(2)	(1)
Други финансови разходи	5	(4)	(3)	(1)	-
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(47)	(47)	(15)	(14)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		(64)	(33)	(177)	199
Разходи за данъци		-	-	-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		(64)	(33)	(177)	199
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	-
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		(64)	(33)	(177)	199


Елеонора Стосва
Финансов директор




Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

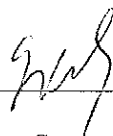
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

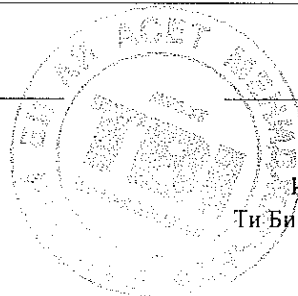
Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131468215

Наименование на паричните потоци	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN'000)	30.09.2010 (BGN'000)	30.09.2011 (BGN'000)	30.09.2010 (BGN'000)
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност				
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	214	216	(442)	96
<i>Получени дивиденди</i>	59	26	59	17
<i>Платени оперативни разходи</i>	(49)	(28)	(2)	3
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	224	214	(385)	116
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност				
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(2)	-	(1)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(1)	(2)	-	(1)
Парични потоци от финансова дейност				
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	45	90	3	18
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(276)	(397)	(171)	(31)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(231)	(307)	(168)	(13)
Изменение на паричните средства през периода	(8)	(95)	(553)	102
Парични средства в началото на периода	517	492	1 062	295
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	509	397	509	397
по безсрочни депозити	210	118	210	118


Елеонора Стоева
Финансов директор


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

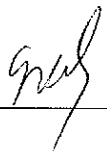
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик


(BGN '000)

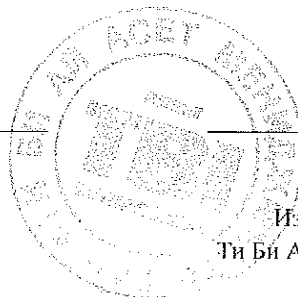
Отчетен период: 01.01. – 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131468215

	Основен капитал	Резерви	Печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2010	3 689	1 856	(2 364)	3 181
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(360)	61		(299)
Емитиране на дялове през периода	81	(11)		70
Обратно изкупуване на дялове през периода	441	(72)		369
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(232)	(232)
Салдо към 30.06.2010	3 329	1 917	(2 596)	2 650
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(17)	4		(13)
Емитиране на дялове през периода	22	(3)		19
Обратно изкупуване на дялове през периода	39	(7)		32
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			199	199
Салдо към 30.09.2010	3 312	1 921	(2 397)	2 836
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(90)	13		(77)
Емитиране на дялове през периода	4	(1)		3
Обратно изкупуване на дялове през периода	94	(14)		80
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			19	19
Салдо към 31.12.2010	3 222	1 934	(2 378)	2 778
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(78)	8		(70)
Емитиране на дялове през периода	46	(5)		41
Обратно изкупуване на дялове през периода	124	(13)		111
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			113	113
Салдо към 30.06.2011	3 144	1 942	(2 265)	2 821
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(187)	23		(164)
Емитиране на дялове през периода	4			4
Обратно изкупуване на дялове през периода	191	(23)		168
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(177)	(177)
Салдо към 30.09.2011	2 957	1 965	(2 442)	2 480


Елеонора Стоева
Финансов директор


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 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 № 1 – ДФ/19.09.2005 г. 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 е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа 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.

На 07.09.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА. От 08.09.2005 г. ФОНДЪТ е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

ФОНДЪТ се организира и 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 свое име, като посочва, че действа за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131468215.

2. Данни за Управляващото дружество

УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е вписано в търговския регистър с решение на Софийски градски съд от 01.11.2002 г. по ф. д. № 9620/2002, като седалището и адресът на управление са: гр. София, ул. Дунав № 5.

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа.

Във връзка с промени в предмета на дейност на управляващите дружества в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Дружеството е прелицензирано с решение № 487 – УД от 29 юли 2005 г. на Комисия за финансов надзор.

На 08.02.2011г. Комисията за защита на конкуренцията с решение No 128 разрешава концентрацията, която ще се осъществи чрез придобиване на непряк едноличен контрол от страна на „Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе”, Австрия върху „ Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД чрез дъщерното дружество на ВИГ „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.”, Холандия. С това решение се дава ход на процедурата по придобиване на Дружеството от „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.”,

ДФ Ти Би Ай Динамик

Холандия въз основа на сключен договор за покупка – продажба на 2.11.2010 г. между „Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Б.В.“ Холандия и "Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България" ЕАД.

С писмо, изходящ No PГ-03-203-6 от 14.06.2011 г., Комисията за финансов надзор дава съгласие на "Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В." Холандия за пряко придобиване на 100 % от капитала на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД.

На 19.08.2011г. в Търговския регистър е вписан новия собственик на 100% от акциите на "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД - "Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В." Холандия.

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Мирослав Крумов Маринов , Маруся Тонева Русева и Иво Александров Георгиев .

"Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД се представлява от изпълнителния директор Мирослав Крумов Маринов.

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

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ФОНДА се извършва от УД "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД и са регламентирани в ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му, включително в Наредба № 25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове и Наредба № 26/2006г. за изискванията към дейността на управляващите дружества.

Дружеството прилага утвърдени от ръководството вътрешно- нормативни документи, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд, съгласно чл. 56 от Наредба №25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове (Наредба № 25/2006г.);
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства, съгласно чл. 46 от Наредба №25/2006г.;
- Правила за оценка и управление на риска, съгласно чл. 68 от Наредба №25/2006г.;
- Индивидуален сметкоплан.

II. Основни принципи на счетоводната политика

База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводство (ЗСч) и Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Международните стандарти за финансови отчети включват Международните стандарти за финансови отчети 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.

Финансов отчет за третото тримесечие на 2011 година

ДФ Ти Би Ай Динамик

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.

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).

Функционалната и отчетната валута на ФОНДА е българският лев.

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 актив 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 сепълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи в съответствие с Наредба № 25 от 22.03.2006 г.

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:

- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- дивиденди;
- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;
- 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 нетни приходи от операции с финансови активи.

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.

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" хеджира посредством валутни форуърди, за да неутрализира влиянието на курса на обмяна върху стойността на инвестицията. Хеджирането на валутно деноминираните 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.

Оперативните разходи се класифицират като :

- възнаграждения за управляващото дружество;
- разходи за банката- депозитар;
- административни разходи. Към тях ФОНДЪТ отнася разходите за независимия финансов одит, годишните такси към БФБ и КФН, таксите към Централния депозитар.

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.

ДФ Ти Би Ай Динамик

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 септември 2011 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 2,479,872 лева.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Динамик”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.09.2011 (BGN)	31.12.2010 (BGN)
Парични средства в каса	105	118
Парични средства по безсрочни депозити	210,052	233,022
Парични средства по банкови депозити	299,091	283,923
Акции	1,396,527	1,695,692
Корпоративни облигации	369,280	
Ипотечни облигации	90,109	
Дялове на колективни инвестиционни схеми	111,970	567,990
Вземания	11,777	4,204
Разходи за бъдещи периоди	143	
Общо активи:	2,489,054	2,784,949

Към 30.09.2011 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.09.2011 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	105	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	210,052	8,44%
Парични средства по банкови депозити	299,091	12,02%
Акции	1,396,527	56,11%
Корпоративни облигации	369,280	14,84%
Ипотечни облигации	90,109	3,62%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	111,970	4,50%
Вземания	11,777	0,47%
Разходи за бъдещи периоди	143	0,00%
Общо активи:	2,489,054	100,00%

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 58,73% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута.

чиято легова равностойност е 299,091 лева.

Парични средства	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Парични средства в брой	105	118
Парични средства по безсрочни депозити	210,052	233,022
Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до надежда	299,091	283,923
Общо парични средства (в лева)	509,248	517,063

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 1,508,497 лева, а като на разположение за продажба 459,389 лева.

Финансови активи	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	1,508,497	2,263,682
капиталови ценни книжа	1,396,527	1,695,692
права		
КНС	111,970	567,990
2. Обявени за продажба, в т.ч.	459,389	
капиталови ценни книжа		
облъгови ценни книжа	459,389	
други		
Общо финансови активи	1,967,886	2,263,682

Вземания

Към 30 септември 2011 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 11,777 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Лихви	4,245	4,030
Вземания по сделки с финансови инструменти	137	
Други	7,395	174
Общо вземания	11,777	4,204

В „Други” са включени вземания от дивиденди.

3. Задължения

Към 30 септември 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на 9,182 лева.

Текущи задължения	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Управляващото дружество	3,912	4,594
Банката-депозитар	298	298
Доставчици	2,790	1,200
Задължения свързани с финансови инструменти	2,060	498
Задължения свързани с емитиране	122	122
Общо текущи задължения	9,182	6,712

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2011г.	322 193.7348
Емитирани дялове през периода	4 948.5141
Обратно изкупени дялове през периода	31 456.8280
Брой дялове към 30.09.2011г.	295 685.4209

5. Приходи и разходи

Нетни оперативни приходи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Приходи от дивиденди	66,377	33,007	55,634	25,350
Приходи от лихви	21,120	19,449	10,807	5,831
Нетни приходи от операции и преоценка на фин. активи	(104,115)	(38,257)	(227,574)	182,604
Общо	(16,618)	14,199	(161,133)	213,785

Разпределението на нетните приходи от операции и преоценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Нетно приходи от финансови активи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Приходи от преоценка на финансови активи	2,276,583	2,691,513	618,712	1,104,779
Разходи от преоценка на финансови активи	(2,405,559)	(3,039,168)	(849,832)	(923,893)
Приходи от операции с финансови активи	35,974	315,773	8,826	1,700
Разходи от операции с финансови активи	(13,607)	(5,333)	(5,354)	(145)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	334,132	383,731	47,223	138,839
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(331,638)	(384,773)	(47,149)	(138,676)
Общо приходи и разходи от финансови активи	(104,115)	(38,257)	(227,574)	182,604

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

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

ДФ Ти Би Ай Динамик

Други финансови приходи/разходи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Други финансови приходи	10		10	
Други финансови разходи	(4,272)	(3,569)	(1,564)	(622)
Общо	(4,262)	(3,569)	(1,554)	(622)

Оперативните разходи са разпределени по следния начин:

Оперативни разходи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(37,528)	(39,032)	(11,802)	(12,504)
Разходи за банката депозитар	(1,800)	(1,800)	(600)	(600)
Административни разходи	(3,646)	(2,726)	(1,890)	(861)
Общо	(42,974)	(43,558)	(14,292)	(13,965)

Административни разходи са разпределени по следния начин:

Административни разходи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	(371)	(315)	(143)	(105)
Разходи за независим одит	(2,790)	(1,800)	(1,590)	(600)
Други разходи	(485)	(611)	(157)	(156)
Общо	(3,646)	(2,726)	(1,890)	(861)

6. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2011 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

7. Събития след датата на баланса

В ДВ брой 77 от 04.10.2011 г. бе обнародван Законът за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Законът има за две основни цели:

- да въведе в българското законодателство изискванията на Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, засягащи предприятията за колективно инвестиране;
- самостоятелно обособяване на уредбата на дейността на КИС и отделянето ѝ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Въпреки че с приемането на новия закон не се променя по същество регламентацията, касаеща дейността на колективните инвестиционни схеми (КИС) и управляващите дружества, с него се разширяват възможностите във връзка с организацията,

ДФ Ти Би Ай Динамик

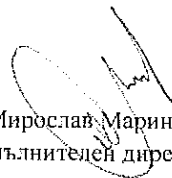
инвестициите и управлението на КИС, включително разширяване на възможностите за извършване на дейност от управляващите дружества в рамките на Европейския съюз въз основа на "единния паспорт".

Във връзка с приемането на новия закон Комисията за финансов надзор прие наредба по прилагането му, чието обнародване предстои.

Горепосочените промени не се очаква да имат съществено значение за бъдещите резултати, като мениджмънта все още не е оценил всички възможни последици.



Елсопора Стоева
Финансов директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор

19 октомври 2011 г.
Гр. София