

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

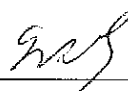
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

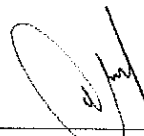
Отчетен период към 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.09.2011	31.12.2010
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	148	268
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	556	953
1. Държани за търгуване		37	270
2. Обявени за продажба		519	683
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	2	81	109
ОБЩО АКТИВИ		785	1 330
ПАСИВИ			
ДРУГИ ПАСИВИ	3	2	2
ОБЩО ПАСИВИ		2	2
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	783	1 328
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		13,2885	13,0457


Елеонора Стоева
Финансов директор


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

19 октомври 2011 г.

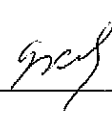
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт


Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569431

	БЕЛЕЖКА	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
		30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
		(BGN'000)	(BGN'000)	(BGN'000)	(BGN'000)
Приходи от дивиденди	5	4	3	2	2
Приходи от лихви	5	45	48	13	14
Нетни приходи от операции с фин. активи	5	(3)	4	(22)	18
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		46	55	(7)	34
Възнаграждение за УД	5	(11)	(12)	(3)	(3)
Разходи за банка-депозитар	5	(2)	(2)	(1)	(1)
Административни разходи	5	(1)	(2)	-	(1)
Други финансови разходи	5	(2)	(1)	(1)	-
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(16)	(17)	(5)	(5)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		30	38	(12)	29
Разходи за данъци		-	-	-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		30	38	(12)	29
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	-
НЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		30	38	(12)	29


Елзэбэра Стэувэ
Финансов директор




Мирэслав Маринэв
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

19 октомври 2011 г.

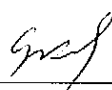
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт


Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569431

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>	467	194	383	108
<i>Получени дивиденди</i>	3	3	3	2
<i>Платени оперативни разходи</i>	(18)	(15)	(7)	(4)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	452	182	379	106
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност				
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	-	(1)	-	(1)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност		(1)		(1)
Парични потоци от финансова дейност				
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	2	1	2	-
<i>Плащания по обратен изкупуване на дялове</i>	(574)	(132)	(552)	(62)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(572)	(131)	(550)	(62)
Изменение на паричните средства през периода	(120)	50	(171)	43
Парични средства в началото на периода	268	271	319	278
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	148	321	148	321
<i>по безсрочни депозити</i>	51	43	51	43


Елеонора Стоева
Финансов директор

19 октомври 2011 г.


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Комфорт

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

(BGN '000)

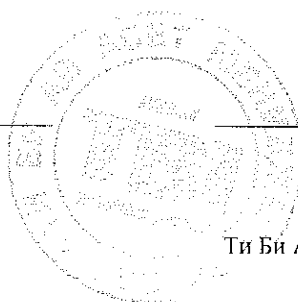
Отчетен период: 01.01. – 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569431

	Основен капитал	Резерви	Печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2010	1 126	(650)	984	1 460
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(54)	(16)		(70)
Обратно изкупуване на дялове през периода	54	16		70
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			9	9
Салдо към 30.06.2010	1 072	(666)	993	1 399
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(48)	(15)		(63)
Обратно изкупуване на дялове през периода	48	15		63
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			29	29
Салдо към 30.09.2010	1 024	(681)	1 022	1 365
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(6)	(1)		(7)
Обратно изкупуване на дялове през периода	1	1		2
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	7	2		9
			(30)	(30)
Салдо към 31.12.2010	1 018	(682)	992	1 328
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(16)	(6)		(22)
Обратно изкупуване на дялове през периода	16	6		22
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			42	42
Салдо към 30.06.2011	1 002	(688)	1 034	1 348
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(413)	(140)		(553)
Обратно изкупуване на дялове през периода	1	1		2
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	414	141		555
			(12)	(12)
Салдо към 30.09.2011	589	(828)	1 022	783

Елеонора Стоена
Финансов директор

19 октомври 2011 г.



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
ТИ Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Комфорт

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 748-ДФ от 07.12.2005 г. Комисията за финансов надзор издава на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД Разрешение № 12 – ДФ/08.12.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Комфорт” (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 27.12.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА. От 25 януари 2006 година 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 131569431.

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 Групс”, 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.”, Холандия въз основа на сключен договор за покупка – продажба на 2.11.2010 г. между

ДФ Ти Би Ай Комфорт

„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.

Вътрешно- нормативни документи

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.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

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 променяло 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”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи се класифицират като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сепълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи, като класификацията им е в съответствие с Наредба № 25 от 22.03.2006 г.

ФОНДЪТ извършва ежедневна преценка 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.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Задължения

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата за оценка на портфейла на Договорен Фонд "Ти Би Ай Комфорт", 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.

Проценката 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 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.

Оперативните разходи се класифицират като :

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

III. Финансово състояние на ФОНДА

I. 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

ДФ Ти Би Ай Комфорт

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 1,5 % 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 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 30 септември 2011 год. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 782,719 лева.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Комфорт”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Парични средства в каса	120	133
Парични средства по безсрочни депозити	50,619	138,752
Парични средства по банкови депозити	97,147	129,354
Акции	37,595	196,944
Корпоративни облигации	420,886	555,494
Ипотечни облигации	78,095	108,022
Общински облигации	19,691	19,435
Дялове на колективни инвестиционни схеми		73,184
Взсманя	80,482	108,626
Разходи за бъдещи периоди	143	
Общо активи:	784,778	1,329,944

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

	Към 30.09.2011 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	120	0,01%
Парични средства по безсрочни депозити	50,619	6,45%
Парични средства по банкови депозити	97,147	12,38%
Акции	37,595	4,79%
Корпоративни облигации	420,886	53,63%
Ипотечни облигации	78,095	9,95%
Общински облигации	19,691	2,51%
Взсманя	80,482	10,26%
Разходи за бъдещи периоди	143	0,02%
Общо активи:	784,778	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. През целия период и към края на отчетния 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 65,69%
Финансов отчет за третото тримесечие на 2011 година

ДФ Ти Би Ай Комфорт

от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 97,147 лева.

Парични средства	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Парични средства в брой	120	133
Парични средства по безсрочни депозити	50,619	138,752
Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до падежа	97,147	129,354
Общо парични средства (в лева)	147,886	268,239

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 37,595 лева, а като на разположение за продажба 518,672 лева.

Финансови активи	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	37,595	270,128
капиталови ценни книжа	37,595	196,944
права		
КИС		73,184
2. Обявени за продажба	518,672	682,951
капиталови ценни книжа		
дългови ценни книжа	518,672	682,951
други		
Общо финансови активи	556,267	953,079

Вземания

Към 30 септември 2011 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 80,482 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Лихви	1,327	1,534
Други	79,155	107,092
Общо вземания	80,482	108,626

В „Други“ са включени вземания от сделки с финансови инструменти и вземания от дивиденди. Включени са и неплатени на падеж главница и лихва на емисии облигации на "Ален Мак" АД – BG2100024061. Към настоящия момент вземания, значително надхвърлящи посочените във ФО са предявени и изцяло приети, като синдикът е включил Фонда в списъка на кредиторите с приети от него вземания в рамките на производството по несъстоятелност на "Ален Мак" АД.

На 30.09.2011 г. в Пловдивския окръжен съд е проведено събрание на кредиторите на „Ален Мак“ АД (в несъстоятелност). На това събрание е взето решение за реда и начина за осребряване на имуществото на длъжника, а именно имуществото на Ален Мак АД да се осребри чрез продажбата на активите от масата на несъстоятелността предпочитително като цяло, ако това не е възможно – като отделни активи или групи от активи. Възложено е на синдика да определи метода и условията на оценка на имуществото, предвид текущото положение на „Ален Мак“ АД, и с определена рамката на възнагражденията на оценителите и на синдика.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Мениджмънтът отчита, горепосоченото, като важна стъпка в процеса по несъстоятелност и евентуалното цялостно или частично изплащане на задълженията към кредиторите.

3. Задължения

Към 30 септември 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на 2,059 лева.

Текущи задължения	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Управляващото дружество	825	1,380
Банката- депозитар	298	298
Доставчици	930	480
Задължения свързани с финансови инструменти		48
Други	6	
Общо текущи задължения	2,059	2,206

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2011г.	101 775.7503
Емитирани дялове през периода	138.6527
Обратно изкупени дялове през периода	43 012.6332
Брой дялове към 30.09.2011г.	58 901.7698

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	4,236	3,147	2,503	2,367
Приходи от лихви	45,340	48,123	13,381	14,536
Нетни приходи от операции и преценка на финансови активи	(3,307)	3,945	(22,680)	17,829
Общо	46,269	55,215	(6,796)	34,732

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

Нетни 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 преценка на финансови активи	229,010	327,757	35,376	128,744
Разходи от преценка на финансови активи	(236,528)	(326,409)	(58,924)	(111,136)
Приходи от операции с финансови активи	6,182	2,765	1,795	264
Разходи от операции с финансови активи	(1,950)	(117)	(825)	(26)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	35,135	32,518	3,002	14,189
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(35,156)	(32,569)	(3,104)	(14,206)
Общо приходи и разходи от финансови активи	(3,307)	3,945	(22,680)	17,829

ДФ Ти Би Ай Комфорт

В положителните и отрицателните разходи 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.

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

	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	19	38	6	11
Други финансови разходи	(2,161)	(1,318)	(863)	(321)
Общо	(2,142)	(1,280)	(857)	(310)

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	(10,775)	(12,565)	(2,785)	(4,125)
Разходи за банката депозитар	(1,800)	(1,800)	(600)	(600)
Административни разходи	(1,766)	(1,628)	(724)	(495)
Общо	(14,341)	(15,993)	(4,109)	(5,220)

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)	(123)	(105)
Разходи за независим одит	(930)	(720)	(450)	(240)
Други разходи	(465)	(593)	(151)	(150)
Общо	(1,766)	(1,628)	(724)	(495)

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, настъпили след датата на отчета

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:


ДФ Ти Би Ай Комфорт

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, 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.


Елеонора Стоева
Финансов директор




Мирослав Маринов
Изпълнителен директор

19 октомври 2011 г.
Гр. София