

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2010 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

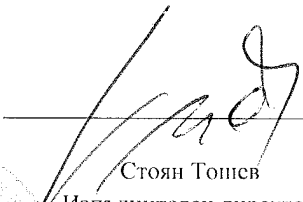
Отчетен период към 30.09.2010 г.

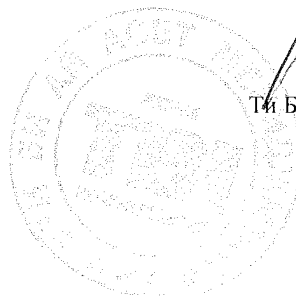
ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.09.2010	31.12.2009
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1,5,10	321	271
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	4,10	934	1 186
1. Държани за търгуване		266	288
2. Обявени за продажба		668	898
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	7,10	112	5
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>1 367</b>	<b>1 462</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
ДРУГИ ПАСИВИ	8	2	2
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>	11	<b>1 365</b>	<b>1 460</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ</b>		<b>13,3355</b>	<b>12,9706</b>

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

  
Стоян Топчев  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

**Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт**

**Отчетен период: 01.01 - 30.09.2010**

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

**(BGN '000)**

	БЕЛЕЖКА	30.09.2010	30.09.2009
Приходи от дивиденди	9	3	14
Приходи от лихви	9	48	68
Нетни приходи от операции и преценка с фин. активи	6,9	4	(14)
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>55</b>	<b>68</b>
Възнаграждение за УД	6,9	(12)	(14)
Разходи за банка-депозитар	9	(2)	(2)
Административни разходи	9	(2)	(2)
Други финансови разходи	9	(1)	(2)
<b>ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>		<b>(17)</b>	<b>(20)</b>
<b>Печалба/загуба преди облагане с данъци</b>		<b>38</b>	<b>48</b>
<b>Разходи за данъци</b>			
<b>ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>38</b>	<b>48</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>38</b>	<b>48</b>

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

Отчетен период: 01.01. - 30.09.2010 г.

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	30.09.2010	30.09.2009
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	194	818
<i>Получени дивиденди</i>	3	2
<i>Платени оперативни разходи</i>	(15)	(27)
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>182</b>	<b>793</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(1)
<i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	1	2
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(132)	(975)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(131)</b>	<b>(973)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>50</b>	<b>(181)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>271</b>	<b>504</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>321</b>	<b>323</b>
по безсрочни депозити	43	14

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

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 30.09.2010 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
<b>Салдо към 01.01.2009</b>	<b>1 962</b>	<b>(489)</b>	<b>930</b>	<b>2 403</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	1	1		2
Обратно изкупуване на дялове през периода	823	157		980
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			48	48
<b>Салдо към 30.09.2009</b>	<b>1 140</b>	<b>(645)</b>	<b>978</b>	<b>1 473</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	3			3
Обратно изкупуване на дялове през периода	17	5		22
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			6	6
<b>Салдо към 31.12.2009</b>	<b>1 126</b>	<b>(650)</b>	<b>984</b>	<b>1 460</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(102)	(31)		(133)
Обратно изкупуване на дялове през периода	102	31		(133)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			38	38
<b>Салдо към 30.09.2010</b>	<b>1 024</b>	<b>(681)</b>	<b>1 022</b>	<b>1 365</b>

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2010 ГОДИНА**

### **I. 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). Със същото решение Комисията за финансов надзор потвърждава Проспект за първично публично предлагане на дялове на Фонда, вписва емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) и вписва Фонда, като емитент в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

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 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.

### **II. 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.

На 21 август 2002 г. ДКЦК издава разрешение № 135–УД на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД за извършване на дейност като управляващо дружество.

На 29 юли 2005 г. Комисията за финансов надзор с решение № 487-УД издава лиценз на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД да извършва дейност, като управляващо дружество съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Собственик на 100% от акциите на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е “Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България”, дъщерно дружество на “Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Б.В.”.

## Финансов отчет за третото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е в състав: Иво Александров Георгиев – председател, Стоян Тодоров Тошев и Надежда Драгова Тишева.

“Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД се представлява от изпълнителния директор Стоян Тодоров Тошев.

### **III. 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.

Съгласно промените на МСС 1 - Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, а наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние. Фондът е избрал да прилага един отчет за представяне на всеобхватния доход и да промени наименованието на досегашния счетоводен баланс с отчет за финансовото състояние.

#### ***Отчетна единица***

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

Функционалната и отчетната валута на Фонда е българският лев.

#### ***1. Парични средства***

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки като 39,65% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 127,129 лева.

Паричните средства във валута се преизчисляват в легова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката. Курсовите разлики от преоценката се третират като текущи финансови приходи и разходи за годината и се включват в отчета за всеобхватния доход за текущата година.

<b>Парични средства</b>	<b>Към 30.09.2010 (BGN)</b>	<b>Към 31.12.2009 (BGN)</b>
Парични средства в брой	133	276
Парични средства по безсрочни депозити	43,385	19,209
Парични средства по банкови депозити, <i>в т. ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	277,129	251,866
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>320,647</b>	<b>271,351</b>

## 2. Дълготрайни материални активи (МСС 16)

Фондът не притежава дълготрайни материални активи.

## 3. Нематериални активи (МСС 38)

Фондът не притежава нематериални активи.

## 4. 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. Финансовият актив се класифицира като на разположение за продажба, ако не изпълнява критериите на държан за търгуване актив.

Първоначалното отчитане на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сетълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи, като класификацията им е в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС).

Активите на Фонда след първоначалното им признаване се оценяват съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, приети от управляващото дружество Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД.

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.

Фондът е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 266,277 лева, а като на разположение за продажба 667,863 лева.

Финансови активи	Към 30.09.2010	Към 31.12.2009
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>	<b>266,277</b>	<b>287,766</b>
капиталови ценни книжа	190,727	218,307
права		
КИС	75,550	69,459
<b>2. Обявени за продажба</b>	<b>667,863</b>	<b>897,656</b>
капиталови ценни книжа		
дългови ценни книжа	667,863	897,656
други		
<b>Общо финансови активи</b>	<b>934,140</b>	<b>1,185,422</b>

## 5. 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.

## 6. Преоценка на валутни 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.



## Финансов отчет за третото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

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

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

Към 30 септември 2010 г. положителната разлика от промяна на валутните курсове е в размер на *32,518 лева*, а отрицателните разлики – в размер на *32,569 лева*.

### **7. Вземания**

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана релизируема стойност. Към 30 септември 2010г. вземанията на Фонда възлизат на *112,366 лева*, произхождащи от:

Вземания	Към 30.09.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Лихви	1.752	4.530
Други	110,614	555
<b>Общо вземания</b>	<b>112,366</b>	<b>5,085</b>

В „Други” са включени вземания във връзка с падеж на главница на емисия облигации, вземания от дивиденди, както и курсови разлики от хеджиране на валутни позиции .

### **8. 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. Към 30 септември 2010 година задълженията на Фонда възлизат на *1,880 лева*.

Текущи задължения	Към 30.09.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Управляващото дружество	1,342	1,443
Банката-депозитар	298	298
Доставчици	240	480
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>1,880</b>	<b>2,221</b>

### **9. Приходи и разходи**

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. Към 30.09.2010 г. лихвите на Фонда са в размер на *48,123 лева*, в т.ч. *8,463 лева* лихви по депозити.

Фондът е реализирал за периода приходи от дивиденди в размер на *3,147 лева*.

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.

Финансов отчет за третото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

<b>Нетно приходи от финансови активи</b>	<b>30.09.2010 (BGN)</b>	<b>30.09.2009 (BGN)</b>
Приходи от преценка на финансови активи	327,757	800,978
Разходи от преценка на финансови активи	(326,409)	(812,060)
Приходи от операции с финансови активи	2,765	1,860
Разходи от операции с финансови активи	(117)	(4,754)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	32,518	52
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(32,569)	(149)
<b>Общо приходи и разходи от финансови активи</b>	<b>3,945</b>	<b>(14,073)</b>

Като други финансови приходи и разходи Фондът е класифицирал приходите от закъснение на лихвени плащания, платените комисиони на инвестиционния посредник, който изпълнява инвестиционните нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

<b>Други финансови приходи/разходи</b>	<b>30.09.2010 (BGN)</b>	<b>30.09.2009 (BGN)</b>
Други финансови приходи	38	25
Други финансови разходи	(1,318)	(2,238)
<b>Общо</b>	<b>(1,280)</b>	<b>(2,213)</b>

Оперативните разходи на Фонда 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 .

Към 30.09.2010г. оперативните разходи са в размер на *15,993 лева*, в т.ч. разходите за възнаграждението на управляващото дружество възлизат на *12,565 лева*, а на банката депозитар на *1,800 лева*.

Административни разходи са разпределени по следния начин:

<b>Административни разходи</b>	<b>30.09.2010 (BGN)</b>	<b>30.09.2009 (BGN)</b>
Разходи за КФН и БФБ	(315)	(315)
Разходи за независим одит	(720)	(720)
Други разходи	(593)	(450)
<b>Общо</b>	<b>(1,628)</b>	<b>(1,485)</b>

## **10. Активи на ДФ “Ти Би Ай Комфорт”**

Активите на Фонда са представени в следните групи:

Финансов отчет за третото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

Активи	Към 30.09.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Парични средства в каса	133	276
Парични средства по безсрочни депозити	43,385	19,209
Парични средства по банкови депозити	277,129	251,866
Акции	190,727	218,307
Корпоративни облигации	607,789	848,583
Ипотечни облигации	60,074	49,073
Взаимни фондове	75,550	69,459
Вземания	112,366	5,085
Разходи за бъдещи периоди	105	
<b>Общо активи:</b>	<b>1,367,258</b>	<b>1,461,858</b>

Към 30.09.2010г. структурата на активите на Фонда е следната:

	Към 30.09.2010 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	133	0.01%
Парични средства по безсрочни депозити	43,385	3.17%
Парични средства по банкови депозити	277,129	20.27%
Акции	190,727	13.95%
Корпоративни облигации	607,789	44.45%
Ипотечни облигации	60,074	4.39%
Взаимни фондове	75,550	5.53%
Вземания	112,366	8.22%
Разходи за бъдещи периоди	105	0.01%
<b>Общо активи:</b>	<b>1,367,258</b>	<b>100.00%</b>

### 11. Нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите се определя съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда е основа за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете. Нетната стойност се изчислява като разлика между всички активи и стойността на текущите задължения на Фонда.

Към 30 септември 2010 год. нетната стойност на активите на Фонда възлиза на 1,365,378 лева.

### 12. Дялове в обръщение

Брой дялове към 01.01.2010г.	112 533.8682
Емитирани дялове през периода	83.1808
Обратно изкупени дялове през периода	10 230.7040
Брой дялове към 30.09.2010г.	102 386.345

Елеонора Стоева  
Финансов директор

Стоян Тошев  
Изпълнителен директор

15 октомври 2010 г.  
Гр. София