

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИД „НАДЕЖДА” АД през първото тримесечие на 2011 г.

1. Важни събития настъпили през първото тримесечие на 2011 г. (01.01.2011 г. – 31.03.2011 г.) и от началото на финансовата година с натрупване.

На 10.01.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.12.2010 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 19.01.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2010 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 73е от Наредба 25, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 10.02.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.01.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 10.03.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 28.02.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 14.03.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Годишен финансов отчет на ИД „Надежда” АД за 2010 г. съгласно чл.31, ал.1, т.1 от Наредба N 2, чл.73е и чл.48 от Наредба N 25 заверен от Дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2010 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

2. Влияние на важните събития за ИД „Надежда” АД, настъпили през първото тримесечие на 2011 г. върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.03.2011 г. ИД „Надежда” АД реализира счетоводна печалба в размер на 377 332.93 лева.

През първото тримесечие на 2011 г. тенденцията на ръст на активите на ИД „Надежда” АД се запазва благодарение основно на покачването на индексите на БФБ-София, където са съсредоточени по-голямата част от инвестициите на дружеството. За периода 01.01 – 31.03.2011 г. активите на ИД „Надежда” АД се увеличават със 7.6% до 4.96 млн. лв., докато нетните активи достигат 4.95 млн. лв. (+8.2%). Възходящото движение на пазара, обаче, беше ограничено в първите два месеца на годината, докато през м. март борсовите индекси в световен мащаб попаднаха под натиска на катастрофалните събития в Япония. В опит да смекчи негативния ефект върху ИД „Надежда” АД, управляващото дружество предприе мерки за пререструктуриране на портфейла от руски акции, като след успокояването и частично възстановяване на пазарите към края на м. март, делът на руските акции в портфейла на ИД „Надежда” АД намалява до 2.1% от 4.8% към 31.12.2010 г.

Промени бяха направени и в портфейла от български акции, като периодът на оживление на пазара в началото на годината бе използван да се закрийт някои от по-неликвидните позиции на инвестиционното дружество. В същото време, на база наблюдения и прогнози относно макро- и секторното развитие на икономиката на България, управляващото дружество увеличи дела на секторите и позициите, за които смята, че в най-голяма степен ще се повлияят положително от възстановяването на икономиката на страната. В резултат от тези действия, както и в следствие на общия ръст на БФБ-София, делът на българските акции в портфейла на ИД „Надежда” АД достигна 50% (от 40% към края на 2010 г.).

Без да има съществена промяна в стратегията за управление на облигационния портфейл на дружеството (насочена основно към ограничаване на кредитния риск), неговият дял в общите активи на ИД „Надежда” АД намаля от 23.8% на 11.3% поради падежиране и продажба на част от притежаваните книжа.

3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено ИД „Надежда” АД през финансовата година

Основните рискове свързани с дейността на ИД „Надежда” АД през 2011 г. са:

- *Пазарен риск* – свързан е основно с възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти, в които дружеството инвестира. Основните рискове за икономиките, съответно фондовите пазари в световен мащаб, на този етап са свързани с растящата инфлация. Инвестициите в ресурсно-ориентирани икономики като руската, за които ръстът на цените на суровините е положителен фактор, е най-важното средство за частично компенсиране на този риск от страна на дружеството.
- *Валутен риск* - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева. Поради малката експозиция на ИД „Надежда” АД към активи във валута, различна от лев и евро, в момента този риск е незначителен, но ще расте с увеличаването на експозицията към руския пазар, планирана съгласно стратегията за географска диверсификация на активите на дружеството. Когато това се случи, управляващото дружество планира да хеджира валутния риск с помощта на съответните деривативни инструменти.
- *Ликвиден риск (по отношение на средствата на самото дружество)* – дружеството не е изправено пред ликвидни проблеми и затруднения, тъй като структурата му е на инвестиционно дружество от затворен тип и не предвижда обратно изкупуване на акциите от акционерите, което от своя страна няма да изправи дружеството пред спешна нужда от финансови средства и нуждата от прибързана продажба на активи.

Развитието на дейността на ИД „Надежда” АД, през финансовата 2011 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- Скоростта на икономическо възстановяване на световната икономика и темпа на нарастване на инфлацията;
- Скоростта на промяна на паричната политика от експанзионистична към рестриктивна във водещите развити икономики;
- Възможността за възникване на други „дългови” кризи сред развитите държави по подобие на Гърция;
- Слабото вътрешно потребление в България поради задържането на ръста на доходите и високата цена на кредитиране и т.н.

4. Информация за сключени сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2011 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 26.04.2011 г.

Изпълнителен директор: 
/Борислав Никлев/

