

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

1. Важни събития настъпили през третото тримесечие на 2011 г. (01.07.2011 г.–30.09.2011 г.)

На 05.07.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 30.06.2011 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 26.07.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второто тримесечие на 2011 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 08.08.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.07.2011 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 09.09.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.08.2011 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.

2. Важни събития за ИД „Надежда” АД настъпили 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.

На 11.04.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.03.2011 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 02.05.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2011 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 10.05.2011 г. бяха изпратени покана и материали за свикване на Общо събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД до КФН. Поканата за ОСА беше публикувана в Търговския регистър и сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 10.05.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 30.04.2011 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 08.06.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.05.2011 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 27.06.2010 г, беше проведено Общо събрание на акционерите. По-важните решения на акционерите бяха приемане на Годишния финансов отчет за 2010 г., Доклада за дейността на дружеството през 2010 г. и отнасянето на печалбата за 2010 г. във фонд „Резервен”.

На 05.07.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 30.06.2011 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 26.07.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второто тримесечие на 2011 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 08.08.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.07.2011 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 09.09.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.08.2011 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.

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

За периода януари-септември 2011 г. ИД „Надежда” АД реализира счетоводна загуба в размер на 188 559.85 лева, сравнено със загуба от 34 967.42 лева за съответния период на 2010 г.

През третото тримесечие ИД „Надежда” АД реализира загуба от 366 хил. лева, спрямо загуба от 200 хил. лева през второто тримесечие. Основна причина за влошаването на резултатите на инвестиционното дружество бе рязкото покачване на пазарната волатилност, свързана със загубата на топ рейтинга на САЩ, задълбочаване на дълговата криза с Гърция и другите държави от еврозоната и забавяне на темпа на растеж на глобалната икономика. През периода местните и глобални индекси показаха значителни отстъпления като СОФИКС отстъпва с 16.1% за тримесечието и 4.2% от началото на годината, докато спадовете при MSCI Russia са 31.0% и 25.5%, съответно. В същото време нетните активи на ИД „Надежда” АД са 4.39 млн. лева към 30.09.2011 г, което представлява намаление от 4.1% спрямо 31.12.2010 г. и 7.7% спрямо нетните активи към 30.06.2011 г.

През отчетния период бяха закупени акции на руски финансови и добивни компании на атрактивни пазарни цени като дела на инвестициите в Русия достигна 8.3% от активите спрямо 7.3% към 30.06.2011 г.

Промени бяха направени и в портфейла от български акции, където добавихме акции на компании от финансовия сектор, възползвайки се от пазарните спадове, докато продължихме да затваряме някои малки и неликвидни позиции.

През периода увеличихме инвестициите в облигации на ИД „Надежда” АД до 15.5%, възползвайки се от нарастналата доходност по някои местни и чуждестранни банкови облигации.

4. 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.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през третото тримесечие на 2011 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 17.10.2011 г.

Изпълнителен директор: _____
/Борислав Никлев/

