

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ИД „НАДЕЖДА” АД  
през четвърто тримесечие на 2012 г.**

**1. Важни събития настъпили през четвърто тримесечие на 2012 г. (01.10.2012 г.–31.12.2012 г.)**

На 25.10.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за трето тримесечие на 2012 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

**2. Важни събития за ИД „Надежда” АД настъпили от началото на финансовата година с натрупване**

На 20.01.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2011 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 20.03.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Годишен финансов отчет на ИД „Надежда” АД за 2011 г. на основание чл.31, ал.1, т.1 от Наредба N 2, чл.163 Наредба N 44, чл.190 от ЗДКИСДПКИ Годишен доклад за дейността за 2011 г.заверен от Дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2011 г. беше публикуван в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 23.04.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2012 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 29.06.2012 г. беше проведен Общо събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД. По-важните решения на акционерите бяха приемане на Годишния финансов отчет за 2011 г., Доклада за дейността през 2011, както и промени в Устава на дружеството.

На 18.07.2012 г. с Решение на Комисия за финансов бяха одобрени представените промени в Устава на ИД „Надежда” АД, гласувани на проведеното на 29.09.2012 г. общо събрание на акционерите.

На 27.07.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второто тримесечие на 2012 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 13.08.2012 г. с Решение на Комисия за финансов бяха одобрени Правила за оценка и определяне на нетната стойност на активите и Правила за оценка и управление на риска, приети с решение на СД на дружеството на 12.07.2012 г.

На 25.10.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за трето тримесечие на 2012 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

**3. Влияние на важните събития за ИД „Надежда” АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2012 г. върху резултатите във финансовия отчет**

През четвъртото тримесечие на 2012 г. ИД „Надежда” АД отчита нетна загуба от 13 хил. лв. спрямо загуба от 442 хил. лв. през съответния период на 2011 г. и печалба от 130.1 хил. лева, през

третото тримесечие на 2012 г. Най-съществен принос за доброто представяне на фонда има значителния годишен ръст на индекса Софикс от 7.4%, което го прави един от най-добре представилите се основни индекси на по-малките европейски пазари. Също така, определяме като много важни приватизационните сделки и значителния интерес към АДЦИС компаниите. Глобалните рискове намаляха значително след като в САЩ се споразумяха за преодоляване на фискалната пропаст. Тези новини доведоха до по-стабилно представяне на руските акции в края на 2012 г., като годишният ръст на индексите на MSCI достигна 10% в долари и 12.5% в евро, въпреки данните за неравномерен икономически растеж в Русия.

Активите на фонда към 31.12.2012 г. бяха 4.15 мил. лв., което бе спад с по-малко от 1% от началото на годината, докато спрямо предходния период са се увеличили с 2.6%. И през този период продължихме да следваме активна инвестиционна политика, с оглед на атрактивни възможности като първичното публично предлагане на ЧЕЗ Разпределение и ЧЕЗ Електро. Това, заедно с инвестиции в други ликвидни български позиции, увеличи портфейла от акции до 71.3% от активите. През този период избрахме да реализираме малка част от капиталовите печалби, което намали активите в чуждестранния ни портфейл на 13.5%, спрямо 16% през предходния период.

През отчетния период УД ПФБК Асет Мениджмънт АД продължи да поддържа активна политика за управление на облигационния портфейл на ИД „Надежда” АД с инвестиции в деноминирани в евро чужди корпоративни облигации. В резултат инвестициите ни в облигации се увеличиха до 10.6% от активите спрямо 8.5% към 30.09.2012 г.

В резултат на провежданата политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити намаляха до 17% от активите към 31.12.2012 г. спрямо 25.4% в края на третото тримесечие.

#### **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 2012 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 компенсирание 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 2012 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- Скоростта на икономическо възстановяване на световната икономика, в частност продължителността на рецесията в Еврозоната, и темпа на нарастване на инфлацията;
- Промяна на паричната и фискална политика във водещите икономики;
- Възможността за възникване на други „дългови“ кризи сред държави от Еврозоната по подобие на Гърция;
- Избухването на нови въоръжени конфликти в Близкия Изток;
- 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 четвърто тримесечие на 2012 г.**

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 25.01.2013 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

/Борислав Никлев/

