

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ДФ Ти Би Ай Съкровище

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище

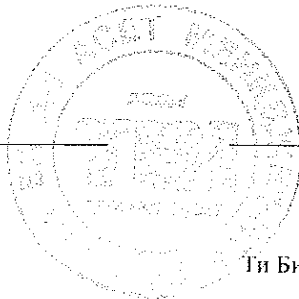
Отчетен период към 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:175364691

(BGN '000)

| АКТИВИ | БЕЛЕЖКА | 30.09.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------|----------------|----------------|
| ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ | 2 | 18 | 90 |
| ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч. | 2 | 90 | 230 |
| 1. Държани за търгуване | | 40 | 131 |
| 2. Обявени за продажба | | 50 | 99 |
| 3. Други | | | |
| ДРУГИ АКТИВИ | 2 | 1 | 4 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 109 | 324 |
| ПАСИВИ | | | |
| ДРУГИ ПАСИВИ | 3 | 1 | 1 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | 1 | 1 |
| НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ | 4 | 108 | 323 |
| НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ | 1 | 20,9634 | 20,8552 |

Елеонора Стоева
Финансов директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

19 октомври 2011 г.

ДФ Ти Би Ай Съкровище

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

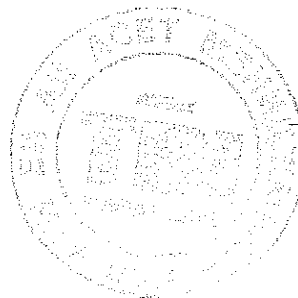
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище

Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:175364691

| БЕЛЕЖКА | Деветмесечен период, завършван на | | Тримесечен период, завършван на | | |
|--|--------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------|
| | 30.09.2011 (BGN'000) | 30.09.2010 (BGN'000) | 30.09.2011 (BGN'000) | 30.09.2010 (BGN'000) | |
| Приходи от дивиденди | 5 | 1 | 3 | 1 | 2 |
| Приходи от лихви | 5 | 4 | 27 | 1 | 9 |
| Нетни приходи от операции с фин. активи | 5 | 15 | (4) | | 24 |
| НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ | | 5 | 45 | (2) | 35 |
| Възнаграждение за УД | 5 | (2) | (11) | (1) | (4) |
| Разходи за банка-депозитар | 5 | (1) | (3) | | (1) |
| Административни разходи | 5 | (1) | (1) | | (1) |
| Други финансови разходи | 5 | | (1) | | |
| ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ | | (4) | (16) | (1) | (6) |
| Печалба/загуба преди облагане с данъци | | 1 | 29 | (3) | 29 |
| Разходи за данъци | | - | - | - | - |
| ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ | | 1 | 29 | (3) | 29 |
| Друг всеобхватен доход за периода | | - | - | - | - |
| НЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | | 1 | 29 | (3) | 29 |

Елеонора Стоева
Финансов директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

19 октомври 2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

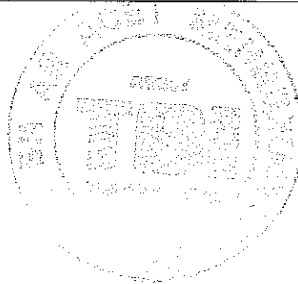
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище

Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:175364691

| 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> | 147 | 41 | 4 | 89 |
| <i>Получени дивиденди</i> | 1 | 2 | 1 | 1 |
| <i>Платени оперативни разходи</i> | (3) | (14) | - | (4) |
| Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност | 145 | 29 | 5 | 86 |
| Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност | | | | |
| <i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i> | (1) | | | |
| Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност | (1) | | | |
| Парични потоци от финансова дейност | | | | |
| <i>Постъпления от емитиране на дялове</i> | 2 | 4 | | 2 |
| <i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i> | (218) | (1) | | (1) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | (216) | 3 | | 1 |
| Изменение на паричните средства през периода | (72) | 32 | 5 | 87 |
| Парични средства в началото на периода | 90 | 163 | 13 | 108 |
| Парични средства в края на периода, в т.ч.: | 18 | 195 | 18 | 195 |
| <i>по безсрочни депозити</i> | <i>6</i> | <i>14</i> | <i>6</i> | <i>14</i> |

Елеонора Стоева
Финансов директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

19 октомври 2011 г.

ДФ Ти Би Ай СъкровищеОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище

(BGN '000)

Отчетен период: 01.01. – 30.09.2011 г.

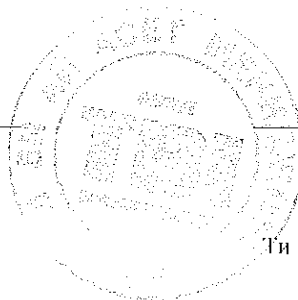
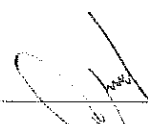
БУЛСТАТ:175364691

| | Основен капитал | Резерви | Печалба/загуба за периода | Общо |
|---|-----------------|-------------|---------------------------|------------|
| Салдо към 01.01.2010 | 770 | (22) | 33 | 781 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | 2 | | | 2 |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 3 | | | 3 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | 1 | | | 1 |
| Салдо към 30.06.2010 | 772 | (22) | 33 | 783 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | (60) | (3) | | (63) |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 1 | | | 1 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | 61 | 3 | | 64 |
| | | | 29 | 29 |
| Салдо към 30.09.2010 | 712 | (25) | 62 | 749 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | (402) | (19) | | (421) |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 1 | | | 1 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | 403 | 19 | | 422 |
| | | | (5) | (5) |
| Салдо към 31.12.2010 | 310 | (44) | 57 | 323 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | (207) | (9) | | (216) |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 2 | | | 2 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | 209 | 9 | | 218 |
| | | | 4 | 4 |
| Салдо към 30.06.2011 | 103 | (53) | 61 | 111 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | | | | |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | | | | |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | (3) | (3) |
| Салдо към 30.09.2011 | 103 | (53) | 58 | 108 |



Елеонора Стоева
Финансов директор

19 октомври 2011 г.

Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Менджмънт ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 1213-ДФ от 21.09.2007 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Съкровище” (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 непсонифицирано 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.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 20 лева. Дяловете на ФОНДА са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 08.10.2007г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА. От 17.10.2007г. 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 175364691.

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.

ДФ Ти Би Ай Съкровище

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 Групе“, 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 „Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Б.В.“ Холандия и "Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България" ЕАД.

С писмо, изходящ No РГ-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 Тонцева 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 Наредба № 25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондови и Наредба № 26/2006г. за изискванията към дейността на управляващите дружества.

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 фондови (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 Финансов отчет за третото тримесечие на 2011 година

ДФ Ти Би Ай Съкровище

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.

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 извършвало промени в 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).

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”. Финансови активи държани за търгуване, са тези, които са придобити с намерение за търгуване или са част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи са класифицирани като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане (признаване) на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сепълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи в съответствие с Наредба № 25 от 22.03.2006 г.

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.

ДФ Ти Би Ай Съкровище

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.

Задължения

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

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.

Преоценката на валутните активи се извършва по фиксира 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 независимия финансов одит, годишните такси към БФБ и КФН, таксите към Централния депозитар.

III. Финансово състояние на ФОНДА

1. Нетна стойност на активите

ДФ Ти Би Ай Съкровище

Управляващото дружество определя нетната стойност на ФОНДА в съответствие с Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите. Нетната 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 й.

Няма разходи при закупуване на дялове на ФОНДА и дяловете се закупуват по нетна стойност.

Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване, които са в зависимост от периода на инвестицията и възраста на детето, както следва:

- без разход за обратно изкупуване при условие, че детето е навършило 18г. и инвестицията е за период над 5г.;

- в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял, при условие че детето е навършило 18г. и инвестицията е под 5г.;

- в размер на 4 % от нетната стойност на активите на един дял, при условие че детето не е навършило 18г.

Към 30 Септември 2011 год. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 108,311 лева.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Съкровище”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

| Активи | Към 30.09.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Парични средства по безсрочни депозити | 6,258 | 34,972 |
| Парични средства по банкови депозити | 11,544 | 55,241 |
| Акции | 40,257 | 79,644 |
| Корпоративни облигации | 40,174 | 87,381 |
| Ипотечни облигации | 10,011 | 11,781 |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми | | 51,356 |
| Вземания | 383 | 4,158 |
| Разходи за бъдещи периоди | 30 | |
| Общо активи: | 108,657 | 324,533 |

Към 30.09.2011г структурата на активите на ФОНДА е следната:

| | Към 30.09.2011 (BGN) | Относително тегло (%) |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Парични средства по безсрочни депозити | 6,258 | 5,76% |
| Парични средства по банкови депозити | 11,544 | 10,62% |
| Акции | 40,257 | 37,05% |
| Корпоративни облигации | 40,174 | 36,97% |
| Ипотечни облигации | 10,011 | 9,22% |
| Вземания | 383 | 0,35% |
| Разходи за бъдещи периоди | 30 | 0,03% |
| Общо активи: | 108,657 | 100,00% |

ДФ Ти Би Ай Съкровище

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. Към края на отчетния период 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 64,85% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 11,544 лева.

| Парични средства | Към 30.09.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Парични средства по безсрочни депозити | 6,258 | 34,972 |
| Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до падежа | 11,544 | 55,241 |
| Общо парични средства (в лева) | 17,802 | 90,213 |

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 40,257 лева, а като на разположение за продажба 50,185 лева.

| Финансови активи | Към 30.09.2011 | Към 31.12.2010 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Държани за търгуване, в т.ч. | 40,257 | 131,000 |
| капиталови ценни книжа | 40,257 | 79,644 |
| КПС | 0 | 51,356 |
| 2. Обявени за продажба | 50,185 | 99,162 |
| дългови ценни книжа | 50,185 | 99,162 |
| Общо финансови активи | 90,442 | 230,162 |

Вземания

Към 30 Септември 2011г. вземанията на ФОНДА възлизат на 383 лева, произхождащи от:

| Вземания | Към 30.09.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Лихви | 195 | 1,164 |
| Вземания по сделки с финансови инструменти | 2 | - |
| Други | 186 | 2,994 |
| Общо вземания | 383 | 4,158 |

В „Други“ са включени вземания от дивиденди.

ДФ Ти Би Ай Съкровище

3. Задължения

Към 30 Септември 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на 346 лева.

| Текущи задължения | Към 30.09.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Управляващото дружество | 161 | 493 |
| Банката-депозитар | 35 | 302 |
| Доставчици | 140 | 420 |
| Други | 10 | |
| Общо текущи задължения | 346 | 1,215 |

В „Други“ са включени задължения за комисионни към Инвестиционния посредник, за сделките през м.септември.

4. Дялове в обращение

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| Брой дялове към 01.01.2011 г. | 15,503.0244 |
| Емитирани дялове през периода | 94,436 |
| Обратно изкупени дялове през периода | 10,430.7951 |
| Брой дялове към 30.09.2011 г. | 5,166.6653 |

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 | 1,376 | 3,190 | 1,061 | 2,296 |
| Приходи от лихви | 3,992 | 26,845 | 1,192 | 8,402 |
| Нетни приходи от операции и преоценка на фин. активи | (476) | 14,777 | (4,274) | 23,555 |
| Общо | 4,892 | 44,812 | (2,021) | 34,253 |

Разпределението на нетните приходи от операции и преоценка 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 преоценка на финансови активи | 57,406 | 261,758 | 17,501 | 114,452 |
| Разходи от преоценка на финансови активи | (58,544) | (254,568) | (21,832) | (93,150) |
| Приходи от операции с финансови активи | 866 | 5,511 | 45 | 816 |
| Разходи от операции с финансови активи | (122) | (299) | | |
| Положителни разлики от промяна на валутните курсове | 1,218 | 72,057 | 37 | 30,976 |
| Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове | (1,300) | (69,682) | (25) | (29,539) |
| Общо приходи и разходи от финансови активи | (476) | 14,777 | (4,274) | 23,555 |

В положителните и отрицателните разходи от промяна на валутните курсове са отразени резултатите от преоценка на валутните позиции на ФОНДА, както и резултатите от

ДФ Ти Би Ай Съкровище

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.

| Финансови приходи/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) |
| Други финансови приходи | 5 | 8 | 2 | 8 |
| Други финансови разходи | (516) | (1,570) | (66) | (264) |
| Общо | (511) | (1,562) | (64) | (256) |

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 | (1,567) | (10,635) | (497) | (3,618) |
| Разходи за банката депозитар | (1,200) | (2,720) | | (905) |
| Административни разходи | (554) | (1,044) | (30) | (348) |
| Общо | (3,321) | (14,399) | (527) | (4,871) |

Административните 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 | (240) | (315) | (30) | (105) |
| Разходи за независим одит | (140) | (315) | | (105) |
| Други разходи | (174) | (414) | | (138) |
| Общо | (554) | (1,044) | (30) | (348) |

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 след датата на баланса

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 Съкровище

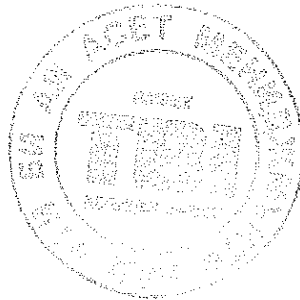
· да въведе в българското законодателство изискванията на Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, засягащи предприятията за колективно инвестиране; : самостоятелно обособяване на уредбата на дейността на КИС и отделянето ѝ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

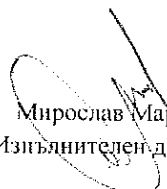
Въпреки че с приемането на новия закон не се променя по същество регламентацията, касаеща дейността на колективните инвестиционни схеми (КИС) и управляващите дружества, с него се разширяват възможностите във връзка с организацията, инвестициите и управлението на КИС, включително разширяване на възможностите 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.


Елзобора Стоева
Финансов директор




Мирослав Маринов
Изпълнителен директор

19 октомври 2011 г.
гр.София