

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 МАРТ 2011 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

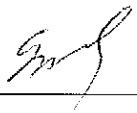
Наименование на ДФ : Тн Би Ай Комфорт

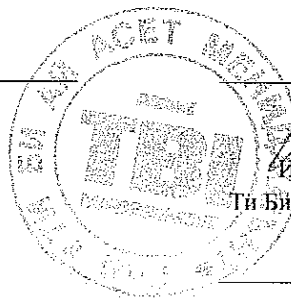
Отчетен период към 31.03.2011 г.

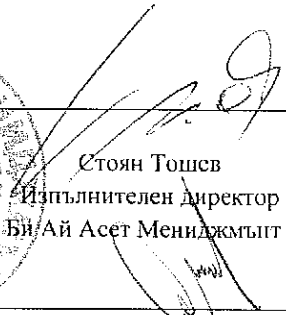
БУЛСТАТ:131569431

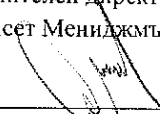
(BGN '000)

| АКТИВИ | БЕЛЕЖКА | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------|----------------|----------------|
| ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ | 2 | 254 | 268 |
| ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч. | 2 | 1 018 | 953 |
| 1. Държани за търгуване | | 235 | 270 |
| 2. Обявени за продажба | | 783 | 683 |
| 3. Други | | | |
| ДРУГИ АКТИВИ | 2 | 81 | 109 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 1 353 | 1 330 |
| ПАСИВИ | | | |
| ДРУГИ ПАСИВИ | 3 | 3 | 2 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | 3 | 2 |
| НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ | 1 | 1 350 | 1 328 |
| НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ | | 13,3327 | 13,0457 |


Елеонора Стоева
Финансов директор




Стоян Тошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

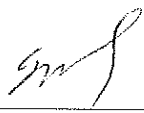
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 31.03.2011

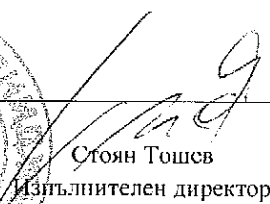
БУЛСТАТ:131569431

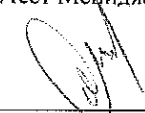
(BGN '000)

| | БЕЛЕЖКА | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
|--|---------|------------|------------|
| Приходи от дивиденди | | | |
| Приходи от лихви | 5 | 15 | 18 |
| Нетни приходи от операции и преценка с фин. активи | 5 | 19 | (1) |
| НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ | | 34 | 17 |
| Възнаграждение за УД | 5 | (4) | (4) |
| Разходи за банка- депозитар | 5 | (1) | (1) |
| Административни разходи | 5 | | (1) |
| Други финансови разходи | | | |
| ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ | | (5) | (6) |
| Печалба/ загуба преди облагане с данъци | | 29 | 11 |
| Разходи за данъци | | | |
| ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ | | 29 | 11 |
| Друг всеобхватен доход за периода | | - | - |
| ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | | 29 | 11 |


Елеонора Стосва
Финансов директор




Стоян Тошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

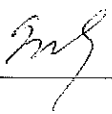
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

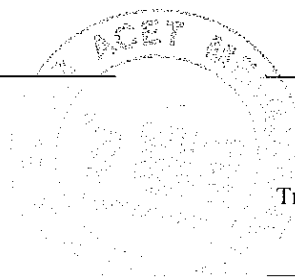
БУЛСТАТ:131569431

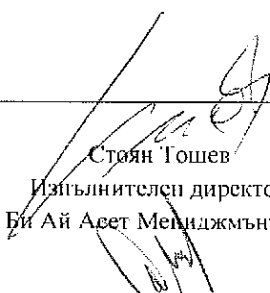
Отчетен период: 01.01. - 31.03.2011 г.

(BGN '000)

| Наименование на паричните потоци | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
|---|-------------|-------------|
| Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност | | |
| <i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i> | (3) | 46 |
| <i>Получени дивиденди</i> | | |
| <i>Платени оперативни разходи</i> | (5) | (5) |
| Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност | (8) | 41 |
| Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност | | |
| <i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i> | | |
| <i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i> | | |
| Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност | | |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| <i>Постеления от емитиране на дялове</i> | | 1 |
| <i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i> | (6) | (62) |
| <i>Други парични потоци от финансова дейност</i> | | |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | (6) | (61) |
| Изменение на паричните средства през периода | (14) | (20) |
| Парични средства в началото на периода | 268 | 271 |
| Парични средства в края на периода, в т.ч.: | 254 | 251 |
| по безсрочни депозити | 122 | 96 |


Елеонора Стоева
Финансов директор




Стойан Тошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Комфорт

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 31.03.2011 г.

БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

| | Основен капитал | Резерви | печалба/ загуба за периода | Общо |
|---|-----------------|--------------|----------------------------|--------------|
| Салдо към 01.01.2010 | 1 126 | (650) | 984 | 1 460 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | (48) | (14) | | (62) |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 48 | 14 | | 62 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | 11 | 11 |
| Салдо към 31.03.2010 | 1 078 | (664) | 995 | 1 409 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | (60) | (18) | | (78) |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 1 | 1 | | 2 |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 61 | 19 | | 80 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | (3) | (3) |
| Салдо към 31.12.2010 | 1 018 | (682) | 992 | 1 328 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i> | | | | |
| Емитиране на дялове през периода | (5) | (2) | | (7) |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | (5) | (2) | | (7) |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | 29 | 29 |
| Салдо към 31.03.2011 | 1 013 | (684) | 1 021 | 1 350 |

Елеонора Стоева
Финансов директор



Стоян Гошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2011 ГОДИНА

I. Обща информация

1. 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). 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 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.

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.

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

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

ДФ Ти Би Ай Комфорт

от страна на „Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе“, Австрия върху Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД. 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.

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Иво Александров Георгиев, Стоян Тодоров Тошев, Надежда Драгова Тишева, Мирослав Крумов Маринов и Маруся Тонева Русева.

“Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД се представлява заедно от изпълнителните директори Стоян Тодоров Тошев и 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 в Наредба № 25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове и Наредба №26/2006г. за изискванията към дейността на управляващите дружества.

Вътрешно- нормативни документи

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 фондове (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 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.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

За отчетния период, представен в този междинен отчет, Управляващото дружество не е променяло 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).

Функционалната и отчетната валута на ФОНДА е българският лев.

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”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи се класифицират като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сепълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи, като класификацията им е 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.

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 Комфорт”, задълженията на ФОНДА към

ДФ Ти Би Ай Комфорт

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 фиксинга 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 деноминираните 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 отпаса 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

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 ѝ.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1,5 % от нетната стойност на активите на един дял. Цената на

ДФ Ти Би Ай Комфорт

обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 31 март 2011 год. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 1,350,374 лева.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Комфорт”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

| Активи | Към 31.03.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Парични средства в каса | 120 | 133 |
| Парични средства по безсрочни депозити | 122,390 | 138,752 |
| Парични средства по банков депозити | 131,617 | 129,354 |
| Акции | 185,061 | 196,944 |
| Корпоративни облигации | 654,815 | 555,494 |
| Ипотечни облигации | 108,873 | 108,022 |
| Общински облигации | 19,605 | 19,435 |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми | 49,681 | 73,184 |
| Вземания | 80,461 | 108,626 |
| Разходи за бъдещи периоди | 165 | |
| Общо активи: | 1,352,788 | 1,329,944 |

Към 31.03.2011 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

| | Към 31.03.2011 (BGN) | Относително тегло (%) |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Парични средства в каса | 120 | 0,01% |
| Парични средства по безсрочни депозити | 122,390 | 9,05% |
| Парични средства по банков депозити | 131,617 | 9,73% |
| Акции | 185,061 | 13,68% |
| Корпоративни облигации | 654,816 | 48,40% |
| Ипотечни облигации | 108,872 | 8,05% |
| Общински облигации | 19,605 | 1,45% |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми | 49,681 | 3,67% |
| Вземания | 80,461 | 5,95% |
| Разходи за бъдещи периоди | 165 | 0,01% |
| Общо активи: | 1,352,788 | 100,00% |

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. През годината и 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 51,79% от всички парични средства представляват наличности по банков депозити във валута, чиято легова равностойност е 131,617 лева.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

| Парични средства | Към 31.03.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Парични средства в брой | 120 | 133 |
| Парични средства по безсрочни депозити | 122,390 | 138,752 |
| Парични средства по банкови депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i> | 131,617 | 129,354 |
| Общо парични средства (в лева) | 254,127 | 268,239 |

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 234,742 лева, а като на разположение за продажба 783,293 лева.

| Финансови активи | Към 31.03.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Държани за търгуване, в т.ч. | 234,742 | 270,128 |
| <i>капиталови ценни книжа</i> | <i>185,061</i> | <i>196,944</i> |
| <i>права</i> | | |
| <i>КПС</i> | <i>49,681</i> | <i>73,184</i> |
| 2. Обявени за продажба | 783,293 | 682,951 |
| <i>капиталови ценни книжа</i> | | |
| <i>дългови ценни книжа</i> | <i>783,293</i> | <i>682,951</i> |
| <i>други</i> | | |
| Общо финансови активи | 1,018,035 | 953,079 |

Вземания

Към 31 март 2011 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 80,461 лева, произхождащи от:

| Вземания | Към 31.03.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Лихви | 1,561 | 1,534 |
| Други | 78,900 | 107,092 |
| Общо вземания | 80,461 | 108,626 |

В „Други” са включени вземания по сделки с финансови инструменти, както и вземания във връзка с неплатени на падеж главница и лихва на емисия облигации BG2100024061. Към настоящия момент посочените вземания са предявени и синдикът ги е включил в списъка на кредиторите с приети от него вземания в рамките на производството по несъстоятелността на „Ален Мак” АД.

3. Задължения

Към 31 март 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на 2,414 лева.

| Текущи задължения | Към 31.03.2011 (BGN) | Към 31.12.2010 (BGN) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Управляващото дружество | 1,396 | 1,380 |
| Банката- депозитар | 298 | 298 |
| Доставчици | 720 | 480 |
| Задължения свързани с финансови инструменти | | 48 |
| Общо текущи задължения | 2,414 | 2,206 |

ДФ Ти Би Ай Комфорт

4. Дялове в обращение

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Брой дялове към 01.01.2011г. | 101 775.7503 |
| Емитирани дялове през периода | - |
| Обратно изкупени дялове през периода | 492.9072 |
| Брой дялове към 31.03.2011г. | 101 282.8431 |

5. Приходи и разходи

| Нетни оперативни приходи | 31.03.2011 (BGN) | 31.03.2010 (BGN) |
|--|---------------------|---------------------|
| Приходи от дивиденди | | 118 |
| Приходи от лихви | 15,276 | 17,687 |
| Нетни приходи от операции и преоценка на фип. активи | 19,462 | (1,066) |
| Общо | 34,738 | 16,739 |

Разпределението на нетните приходи от операции и преоценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

| Нетно приходи от финансови активи | 31.03.2011 (BGN) | 31.03.2010 (BGN) |
|---|---------------------|---------------------|
| Приходи от преоценка на финансови активи | 115,388 | 96,487 |
| Разходи от преоценка на финансови активи | (96,793) | (98,552) |
| Приходи от операции с финансови активи | 1,154 | 1,123 |
| Разходи от операции с финансови активи | (236) | (2) |
| Положителни разлики от промяна на валутните курсове | 12,593 | 1,184 |
| Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове | (12,644) | (1,306) |
| Общо приходи и разходи от финансови активи | 19,462 | (1,066) |

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

| Други финансови приходи/ разходи | 31.03.2011 (BGN) | 31.03.2010 (BGN) |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Други финансови приходи | 6 | 27 |
| Други финансови разходи | (518) | (374) |
| Общо | (512) | (347) |

Оперативните разходи са разпределени по следния начин :

| Оперативни разходи | 31.03.2011 (BGN) | 31.03.2010 (BGN) |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Разходи за управляващото дружество | (3,967) | (4,232) |
| Разходи за банката депозитар | (600) | (600) |
| Административни разходи | (508) | (495) |
| Общо | (5,075) | (5,327) |

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Административни разходи са разпределени по следния начин:

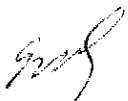
| Административни разходи | 31.03.2011 (BGN) | 31.03.2010 (BGN) |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Разходи за КФН и БФБ | (105) | (105) |
| Разходи за независим одит | (240) | (240) |
| Други разходи | (163) | (150) |
| Общо | (508) | (495) |

6. Данъчно облагане

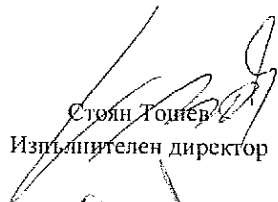
Съгласно действащото данъчно законодателство през 2011 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

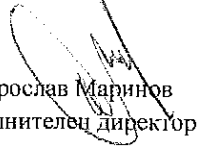
7. Събития, настъпили след датата на отчета

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети към 31.03.2011 г.


Елсопора Стоева
Финансов директор




Стоян Топчев
Изпълнителен директор


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор

18 април 2011 г.
Гр. София