

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ДИНАМИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2012 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ДФ Ти Би Ай Динамик

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

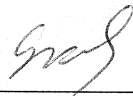
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период към 30.06.2012 г.

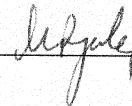
БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	478	1 062	322
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 379	1 696	1 927
1. Държани за търгуване		1 059	1 696	1 465
2. Обявени за продажба		320		462
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	40	79	6
ОБЩО АКТИВИ		1 897	2 837	2 255
ПАСИВИ				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	6	16	10
ОБЩО ПАСИВИ		6	16	10
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	1 891	2 821	2 245
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		7.6268	8.9720	8.0271



Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

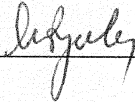
Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012

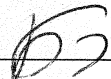
БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Приходи от дивиденди	5	34	11	67
Приходи от лихви	5	22	10	35
Нетни приходи от операции с фин. активи	5	(135)	124	(211)
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		(79)	145	(109)
Възнаграждение за УД	5	(18)	(26)	(48)
Разходи за банка-депозитар	5	(1)	(1)	(2)
Административни разходи	5	(3)	(2)	(6)
Други финансови разходи	5	(2)	(3)	(5)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(24)	(32)	(61)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		(103)	113	(170)
Разходи за данъци		-	-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		(103)	113	(170)
Друг всеобхватен доход за периода			-	
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		(103)	113	(170)


Елеонора Стоева
Финансов директор




Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Динамик

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

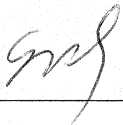
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012

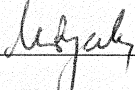
БУЛСТАТ:131468215


(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	425	656	162
<i>Получени дивиденди</i>	1		67
<i>Платени оперативни разходи</i>	(20)	(47)	(62)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	406	609	167
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(2)	(1)	(3)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(2)	(1)	(3)
Парични потоци от финансова дейност			
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>		42	45
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(248)	(105)	(404)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(248)	(63)	(359)
Изменение на паричните средства през периода	156	545	(195)
Парични средства в началото на периода	322	517	517
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	478	1 062	322
по безсрочни депозити	233	768	17


Елеонора Стоева
Финансов директор




Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Динамик

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

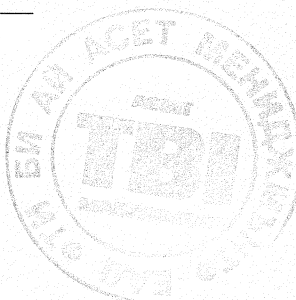
Отчетен период: 01.01. – 30.06.2012 г.

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2011	3 222	1 934	(2 378)	2 778
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(78)	8		(70)
Обратно изкупуване на дялове през периода	46	(5)		41
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	124	(13)		111
			113	113
Салдо към 30.06.2011	3 144	1 942	(2 265)	2 821
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(347)	54		(293)
Обратно изкупуване на дялове през периода	4			4
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	351	(54)		297
			(283)	(283)
Салдо към 31.12.2011	2 797	1 996	(2 548)	2 245
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на дялове през периода	(317)	66		(251)
Обратно изкупуване на дялове през периода	317	(66)		251
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(103)	(103)
Салдо към 30.06.2012	2 480	2 062	(2 651)	1 891

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2012 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 524-ДФ от 17 август 2005 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е издадено Разрешение № 1 – ДФ/19.09.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Динамик” (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 се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Емисията дялове и ФОНДЪТ като емитент са вписани и в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

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 07.09.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА. От 08.09.2005 г. 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 за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131468215.

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. Тинтява № 13Б, ет.2.

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа и е прелицензирано с решение № 487 – УД от 29 юли 2005 г. на Комисия за финансов надзор.

Едноличен собственик на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е “Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.” Холандия.

Към 31.12.2011 г. Дружеството се представлява от изпълнителния директор Мирослав Крумов Маринов. Съветът на директорите се състои от трима членове: Иво Георгиев - председател; Мирослав Маринов – член; Маруся Русева - член.

ДФ Ти Би Ай Динамик

Едноличният собственик на капитала на Дружеството - „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.“ на свое заседание от 12.12.2011г. взима следните решения :

- по тяхно желание да освободи като членове на Съвета на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД – Мирослав Маринов и Иво Георгиев;
- избира за нови членове Красимир Петков, Иван Балтов, Станислав Грозев и Елеонора Стоева;
- дружеството да се представлява от изпълнителните директори Красимир Петков и Иван Балтов заедно;
- адресът на управление да се промени на София 1113, ул. Тинтява 13Б, ет.2.

Горепосочените решения са вписани в Търговския регистър. От 26.01.2012г. Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Маруся Тонева Русева, Елеонора Кирилова Стоева и Станислав Веселинов Грозев .

„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД се представлява от изпълнителните директори Красимир Димитров Петков и Иван Петров Балтов, заедно.

3. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на ФОНДА

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ФОНДА се извършват от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД и са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ и подзаконовите актове по прилагането му, включително в Наредба № 44/2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества /Наредба 44/.

Вътрешно- нормативни документи

Дружеството прилага утвърдени от ръководството вътрешно- нормативни документи по отношение дейността на ФОНДА, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства;
- Правила за оценка и управление на риска;
- 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

Шестмесечен финансов отчет за 2012 година

ДФ Ти Би Ай Динамик

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).

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”. Финансови актив 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 сетълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

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.

ДФ Ти Би Ай Динамик

Задължения

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

ФОНДЪТ начислява ежедневно разходи за управляващото дружество в размер на 1.8% от средната годишна нетна стойност на активите.

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

ДФ Ти Би Ай Динамик

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.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2 % от нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 30 юни 2012 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *1,891,311 лева*.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Динамик”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Парични средства в каса	105	105	105
Парични средства по безсрочни депозити	232,559	767,938	17,226
Парични средства по банкови депозити	245,237	293,947	304,325
Акции	801,114	1,695,633	1,252,007
Корпоративни облигации	236,043		366,146
Ипотечни облигации	84,395		96,021
Дялове на колективни инвестиционни схеми	258,141		212,375
Вземания	39,843	79,369	6,405
Разходи за бъдещи периоди	60	60	
Общо активи:	1,897,497	2,837,052	2,254,610

Към 30.06.2012 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.06.2012 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	105	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	232,559	12,26%
Парични средства по банкови депозити	245,237	12,93%
Акции	801,114	42,22%
Корпоративни облигации	236,043	12,44%
Ипотечни облигации	84,395	4,45%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	258,141	13,60%
Вземания	39,843	2,10%
Разходи за бъдещи периоди	60	0,00%
Общо активи:	1,897,497	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. Към края на отчетния период съставът

ДФ Ти Би Ай Динамик

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 51,32% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 245,237 лева.

Парични средства	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Парични средства в брой	105	105	105
Парични средства по безсрочни депозити	232,559	767,938	17,226
Парични средства по банкови депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	245,237	293,947	304,325
Общо парични средства (в лева)	477,901	1,061,990	321,656

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 1,059,255 лева, а като обявени за продажба – инструменти в размер на 320,438 лева.

Финансови активи	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	1,059,255	1,695,633	1,464,382
<i>капиталови ценни книжа</i>	801,114	1,695,633	1,252,007
<i>права</i>			
<i>КИС</i>	258,141		212,375
2. Обявени за продажба	320,438		462,167
<i>капиталови ценни книжа</i>			
<i>дългови ценни книжа</i>	320,438		462,167
Общо финансови активи	1,379,693	1,695,633	1,926,549

Вземания

Към 30 юни 2012 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 39,843 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Лихви	6,993	4,172	5,525
Вземания по сделки с финансови инструменти	505	64,454	880
Други	32,345	10,743	
Общо вземания	39,843	79,369	6,405

В „Други” са включени вземания от дивиденди.

Шестмесечен финансов отчет за 2012 година

ДФ Ти Би Ай Динамик

3. Задължения

Към 30 юни 2012 година задълженията на ФОНДА възлизат на *6,186 лева*.

Текущи задължения	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Управляващото дружество	2,855	4,342	4,035
Банката-депозитар	298	498	298
Доставчици	2,190	1,218	2,190
Задължения свързани с финансови инструменти		4,605	2,883
Задължения свързани с емитиране	122	122	122
Задължения свързани с обратно изкупуване		5,121	
Други	721		
Общо текущи задължения	6,186	15,906	9,528

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2012г.	279 687,1173
Емитирани дялове през периода	-
Обратно изкупени дялове през периода	31 705,0393
Брой дялове към 30.06.2012г.	247 982,0780

5. Приходи и разходи

Нетни оперативни приходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от дивиденди	33,940	10,743	66,724
Приходи от лихви	22,095	10,313	35,110
Нетни приходи от операции и преоценка на фин. активи	(135,425)	123,459	(210,612)
Общо	(79,390)	144,515	(108,778)

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

Нетно приходи от финансови активи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от преоценка на финансови активи	746,736	1,657,871	2,826,344
Разходи от преоценка на финансови активи	(876,957)	(1,555,727)	(3,062,248)
Приходи от операции с финансови активи	1,863	27,148	36,161
Разходи от операции с финансови активи	(6,454)	(8,253)	(13,623)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	172,275	286,909	365,363
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(172,888)	(284,489)	(362,609)
Общо приходи и разходи от финансови активи	(135,425)	123,459	(210,612)

ДФ Ти Би Ай Динамик

В положителните и отрицателните разходи от промяна на валутните курсове са отразени резултатите от преценка 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 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	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Други финансови приходи	37		26
Други финансови разходи	(1,924)	(2,708)	(4,857)
Общо	(1,887)	(2,708)	(4,831)

Оперативните разходи са разпределени по следния начин:

Оперативни разходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(17,760)	(25,726)	(48,260)
Разходи за банката депозитар	(1,200)	(1,200)	(2,400)
Административни разходи	(2,790)	(1,756)	(5,537)
Общо	(21,750)	(28,682)	(56,197)

Административните разходи са разпределени по следния начин:


Административни разходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	(285)	(228)	(513)
Разходи за независим одит	(2,190)	(1,200)	(4,380)
Други разходи	(315)	(328)	(644)
Общо	(2,790)	(1,756)	(5,537)

6. Данъчно облагане

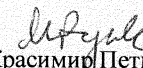
Съгласно действащото данъчно законодателство през 2012 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).


7. Събития след датата на баланса

През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 30.06.2012г.


Елеонора Стоева
Финансов директор




) Красимир Петков
Изпълнителен директор


Иван Балтов
Изпълнителен директор

25 юли 2012 г.
Гр. София

Шестмесечен финансов отчет за 2012 година