

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

1. Важни събития настъпили през второто тримесечие на 2012 г. (01.04.2012 г.–30.06.2012 г.)

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 и 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

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 и 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 и 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 и 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.

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

През второто тримесечие на 2012 г. ИД „Надежда” АД отчита нетна загуба от 232.2 хил. лв. спрямо печалба от 177.7 хил. лв. през съответния период на 2011 г. и печалба от 5.6 хил. лева, през първото тримесечие на 2012 г. Основна причина за загубата бе слабото представяне на БФБ София, където основния индекс Софикс отчете спад от 9%. По-голям спад на пазара бе ограничен единствено от доброто представяне на АДСИЦ компаниите, инвестиращи в земеделската земя, където цената на акциите се повиши в унисон с нарастващата цена на активите им и повишената дивидентна доходност като секторния индекс BG REIT отбеляза ръст от 37.8% за полугодieto. Същевременно, на глобалните финансови пазари наблюдавахме ново повишаване на волатилността като след изключително добрия старт на годината наблюдавахме резки спадове през май и юни поради възобновени страхове от разпад на Еврозоната, дълговата криза в региона и глобалното влошаване на икономическите индикатори. В резултат цените на акциите на руски компании, в които инвестира дружеството останаха почти без промяна в еврово изражение за периода. Върху представянето на руските акции влияние оказаха и проведените президентски избори през март, което предизвика граждански протести. В допълнение новият президент

започна процес по пренастройване на икономическата политика на страната, което оказва негативно влияние върху някои сектори.

Активите на фонда към 30.06.2012 г. бяха 3.91 мил. лв., което бе спад с 6.1% от началото на годината. През периода инвестициите в акции намаляха с 6.6% в номинално изражение, но процентно останаха почти без промяна на 57.6% от активите. Причина за движението бяха, както спадовете на финансовите пазари, така и инвестиционната ни политика да реализираме част от печалбите от инвестициите в АДСИЦ компании. В географско отношение инвестициите ни в чуждестранни акции нараснаха с 2% до 12% от активите, поради направени от нас инвестиции в миннодобивни компании при атрактивни ценови нива.

През отчетния период УД ПФБК Асет Мениджмънт АД предприе по-активна политика за управление на облигационния портфейл на ИД „Надежда” АД, където реализирахме част от капиталовите печалби. В резултат инвестициите ни в облигации намаляха до 12% от активите спрямо 19% към 31.12.2011 г.

В резултат на провежданата политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити нараства до 27.2% от активите към 30.06.2012 г. спрямо 19.4% към 31.12.2011 г.

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 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 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 второто тримесечие на 2012 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 20.07.2012 г.

Изпълнителен директор: _____
/Борислав Никлев/

