

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31МАРТ 2010 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт


Отчетен период към 31.03.2010 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	31.03.2010	31.12.2009
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1,5,10	251	271
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	4,10	1 053	1 186
1. Държани за търгуване		283	288
2. Обявени за продажба		770	898
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	7,10	108	5
ОБЩО АКТИВИ		1 412	1 462
ПАСИВИ			
ДРУГИ ПАСИВИ	8	3	2
ОБЩО ПАСИВИ		3	2
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	11	1 409	1 460
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		13.0731	12.9706


Елеонора Стоева
Финансов директор


Стоян Тошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01 - 31.03.2010

НИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	БЕЛЕЖКА	31.03.2010	31.03.2009
Приходи от дивиденди			
Приходи от лихви	9	18	29
Нетни приходи от операции и преценка с фин. активи	6,9	(1)	(105)
Други приходи			
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		17	(76)
Възнаграждение за УД	6,9	(4)	(5)
Разходи за банка-депозитар	9	(1)	(1)
Административни разходи	9	(1)	(1)
Други разходи	9		(1)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(6)	(8)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		11	(84)
Разходи за данъци			
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		11	(84)
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		11	(84)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

Отчетен период: 01.01 - 31.03.2010 г.

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	31.03.2010	31.03.2009
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	46	679
<i>Получени дивиденди</i>		
<i>Платени оперативни разходи</i>	(5)	(14)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	41	665
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>Постъпления от емитиране на дялове</i>	1	2
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(62)	(953)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>		
Нетен паричен поток от финансова дейност	(61)	(951)
Изменение на паричните средства през периода	(20)	(286)
Парични средства в началото на периода	271	504
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	251	218
по безсрочни депозити	96	42

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01 - 31.03.2010 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2009	1 962	(489)	930	2 403
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(803)	(153)		(956)
Емитиране на дялове през периода	2			2
Обратно изкупуване на дялове през периода	805	153		958
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(84)	(84)
Салдо към 31.03.2009	1 159	(642)	846	1 363
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(33)	(8)		(41)
Емитиране на дялове през периода	2	1		3
Обратно изкупуване на дялове през периода	35	9		44
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			138	138
Салдо към 31.12.2009	1 126	(650)	984	1 460
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(48)	(14)		(62)
Емитиране на дялове през периода				
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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2010 ГОДИНА

I. 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). Със същото решение Комисията за финансов надзор потвърждава Проспект за първично публично предлагане на дялове на Фонда, вписва емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) и вписва Фонда, като емитент в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

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 непersonифицирано 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.

II. 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.

На 21 август 2002 г. ДКЦК издава разрешение № 135–УД на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД за извършване на дейност като управляващо дружество.

На 29 юли 2005 г. Комисията за финансов надзор с решение № 487-УД издава лиценз на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД да извършва дейност, като управляващо дружество съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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

Финансов отчет за първото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Иво Александров Георгиев – председател, Стоян Тодоров Тошев и Надежда Драгова Тишева.

„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД се представлява от изпълнителния директор Стоян Тодоров Тошев.

III. 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.

Съгласно промените на МСС 1 - Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, а наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние. Фондът е избрал да прилага един отчет за представяне на всеобхватния доход и да промени наименованието на досегашния счетоводен баланс с отчет за финансовото състояние.

Отчетна единица

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

Функционалната и отчетната валута на Фонда е българският лев.

1. Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки като 61,66% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 154,524 лева.

Паричните средства във валута се преизчисляват в легова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката. Курсовите разлики от преоценката се третираат като текущи финансови приходи и разходи за годината и се включват в отчета за всеобхватния доход за текущата година.

Парични средства	Към 31.03.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Парични средства в брой	276	276
Парични средства по безсрочни депозити	95,788	19,209
Парични средства по банкови депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	154,524	251,866
Общо парични средства (в лева)	250,588	271,351

2. Дълготрайни материални активи (МСС 16)

Фондът не притежава дълготрайни материални активи.

3. Нематериални активи (МСС 38)

Фондът не притежава нематериални активи.

4. 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. Финансовият актив се класифицира като на разположение за продажба, ако не изпълнява критериите на държан за търгуване актив.

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 Международните счетоводни стандарти (МСС).

Активите на Фонда след първоначалното им признаване се оценяват съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, приети от управляващото дружество Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД.

Фондът извършва ежедневна преценка 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.

Фондът е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 282,714 лева, а като на разположение за продажба 769,787 лева.

Финансови активи	Към 31.03.2010	Към 31.12.2009
1. Държани за търгуване, в т.ч.	282,714	287,766
капиталови ценни книжа	204,296	218,307
права		
КИС	78,418	69,459
2. Обявени за продажба	769,787	897,656
капиталови ценни книжа		
дългови ценни книжа	769,787	897,656
други		
Общо финансови активи	1,052,501	1,185,422

5. 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.

6. Преценка на валутни активи

Преценката на валутните активи се извършва по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход.

Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

При първоначалното счетоводно отразяване сделките в чуждестранна валута се вписват в левове, като към сумата в чуждестранна валута се прилага фиксинга на Централната банка за датата на сделката.

Към 31 март 2010 г. положителната разлика от промяна на валутните курсове е в размер на 1,184 лева, а отрицателните разлики – в размер на 1,306 лева.

7. Вземания

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана релизируема стойност. Към 31 март 2010г. вземанията на Фонда възлизат на 108,200 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 31.03.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Лихви	1,833	4,530
Други	106,367	555
Общо вземания	108,200	5,085

В „Други” са включени вземания във връзка с падеж на главница на емисия облигации .

8. 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 управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, доверители и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно. Към 31 март 2010 година задълженията на Фонда възлизат на 2,735 лева.

Текущи задължения	Към 31.03.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Управляващото дружество	1,530	1,443
Банката-депозитар	298	298
Доставчици	720	480
Задължения свързани с финансови инструменти	187	
Общо текущи задължения	2,735	2,221

9. Приходи и разходи

Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо, отчитайки в Отчета за всеобхватния доход натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов инструмент. Към 31.03.2010 г. Лихвите на Фонда са в размер на 17,687 лева, в т.ч. 3,075 лева лихви по депозити.

Фондът е реализирал за периода приходи от дивиденди в размер на 118 лева.

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.

Финансов отчет за първото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

Нетно приходи от финансови активи	31.03.2010 (BGN)	31.03.2009 (BGN)
Приходи от преоценка на финансови активи	96,487	327,318
Разходи от преоценка на финансови активи	(98,552)	(431,021)
Приходи от операции с финансови активи	1,123	793
Разходи от операции с финансови активи	(2)	(2,474)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	1,184	30
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(1,306)	(82)
Общо приходи и разходи от финансови активи	(1,066)	(105,436)

Како други финансови приходи и разходи Фондът е класифицирал приходите от закъснение на лихвени плащания, платените комисиони на инвестиционния посредник, който изпълнява инвестиционните нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

Други финансови приходи/разходи	31.03.2010 (BGN)	31.03.2009 (BGN)
Други финансови приходи	27	
Други финансови разходи	(374)	(944)
Общо	(347)	(944)

Оперативните разходи на Фонда 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 .

Към 31.03.2010г. оперативните разходи са в размер на 5,327 лева, в т.ч. разходите за възнаграждението на управляващото дружество възлизат на 4,232 лева, а на банката депозитар на 600 лева.

Административни разходи са разпределени по следния начин:

Административни разходи	31.03.2010 (BGN)	31.03.2009 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	105	105
Разходи за независим одит	240	240
Други разходи	150	123
Общо	495	468

10. Активи на ДФ "Ти Би Ай Комфорт"

Активите на Фонда са представени в следните групи:

Финансов отчет за първото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

Активи	Към 31.03.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Парични средства в каса	276	276
Парични средства по безрочни депозити	95,788	19,209
Парични средства по банкови депозити	154,524	251,866
Акции	204,296	218,307
Корпоративни облигации	721,482	848,583
Ипотечни облигации	48,305	49,073
Взаимни фондове	78,418	69,459
Вземания	108,200	5,085
Разходи за бъдещи периоди	165	
Общо активи:	1,411,454	1,461,858

Към 31.03.2010г. структурата на активите на Фонда е следната:

	Към 31.03.2010 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	276	0,02%
Парични средства по безрочни депозити	95,788	6,79%
Парични средства по банкови депозити	154,524	10,95%
Акции	204,296	14,47%
Корпоративни облигации	721,482	51,12%
Ипотечни облигации	48,305	3,42%
Взаимни фондове	78,418	5,56%
Вземания	108,200	7,66%
Разходи за бъдещи периоди	165	0,01%
Общо активи:	1,411,454	100.00%

11. Нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите се определя съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда е основа за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете. Нетната стойност се изчислява като разлика между всички активи и стойността на текущите задължения на Фонда.

Към 31 март 2010 год. нетната стойност на активите на Фонда възлиза на 1,408,719 лева.

12. Дялове в обръщение

Брой дялове към 01.01.2010г.	112 533.8682
Емитирани дялове през периода	35.9925
Обратно изкупени дялове през периода	4 812.4713
Брой дялове към 31.03.2010г.	107 757.3894


Елзэбэра Стэвэ
Финансов директор


Стэян Топчэв
Изпълнителен директор

26 април 2010 г.
Гр. София