

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ДИНАМИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 МАРТ 2011 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

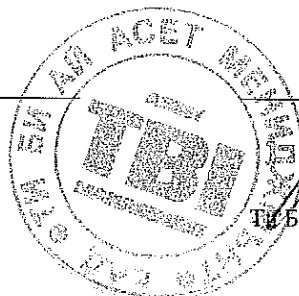
Отчетен период към 31.03.2011 г.

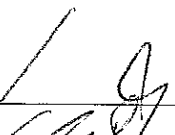
БУЛСТАТ:131468215

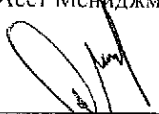
(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	31.03.2011	31.12.2010
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	923	517
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 989	2 264
1. Държани за търгуване		1 989	2 264
2. Обявени за продажба			
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	2	36	4
ОБЩО АКТИВИ		2 948	2 785
ПАСИВИ			
ДРУГИ ПАСИВИ	3	7	7
ОБЩО ПАСИВИ		7	7
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	2 941	2 778
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		9.1531	8.6229


Елеонора Стоева
Финансов директор




Стоян Гоцев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

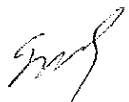
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

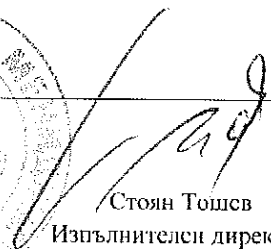
Отчетен период: 01.01. - 31.03.2011


БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	БЕЛЕЖКА	31.03.2011	31.03.2010
Приходи от дивиденди	5		1
Приходи от лихви	5	5	7
Нетни приходи от операции с фин. активи	5	181	(11)
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		186	(3)
Възнаграждение за УД	5	(13)	(14)
Разходи за банка-депозитар	5		(1)
Административни разходи	5	(1)	(1)
Други финансови разходи	5	(1)	(1)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(15)	(17)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		171	(20)
Разходи за данъци			
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		171	(20)
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		171	(20)


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 ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

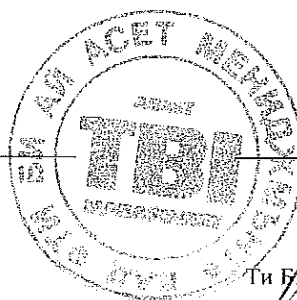
БУЛСТАГ:131569431

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>	427	231
<i>Получени дивиденди</i>		2
<i>Платени оперативни разходи</i>	(14)	(15)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	413	218
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>	41	14
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(48)	(238)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>		
Нетен паричен поток от финансова дейност	(7)	(224)
Изменение на паричните средства през периода	406	(6)
Парични средства в началото на периода	517	492
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	923	486
по безсрочни депозити	634	161

Елеонора Стоева
Финансов директор



Стоян Топчев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

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

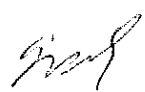
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик


Отчетен период: 01.01 - 31.03.2011 г.

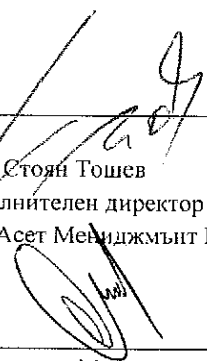
БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2010	3 689	1 856	(2 364)	3 181
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(267)	40		(227)
Емитиране на дялове през периода	16	(2)		14
Обратно изкупуване на дялове през периода	283	(42)		241
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(20)	(20)
Салдо към 31.03.2010	3 422	1 896	(2 384)	2 934
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(200)	38		(162)
Емитиране на дялове през периода	91	(13)		78
Обратно изкупуване на дялове през периода	291	(51)		240
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			6	6
Салдо към 31.12.2010	3 222	1 934	(2 378)	2 778
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(10)	2		(8)
Емитиране на дялове през периода	45	(4)		41
Обратно изкупуване на дялове през периода	55	(6)		(49)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			171	171
Салдо към 31.03.2011	3 212	1 936	(2 207)	2 941


Елеонора Стоева
Финансов директор


Стоян Гошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Менеджмънт ЕАД


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Менеджмънт ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2011 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 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 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 от свое име, като посочва, че 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. 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 Динамик

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.

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 Динамик

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 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.

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 Динамик”, задълженията на ФОНДА към

ДФ Ти Би Ай Динамик

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.

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.

ДФ Ти Би Ай Динамик

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 31 март 2011 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 2,940,506 лева.

2. Активи на ДФ "Ти Би Ай Динамик"

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	31.03.2011 (BGN)	31.12.2010 (BGN)
Парични средства в каса	105	118
Парични средства по безсрочни депозити	633,935	233,022
Парични средства по банков депозити	288,891	283,923
Акции	1,832,874	1,695,692
Дялове на колективни инвестиционни схеми	156,509	567,990
Вземания	35,420	4,204
Разходи за бъдещи периоди	165	
Общо активи:	2,947,899	2,784,949

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

	Към 31.03.2011 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	105	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	633,935	21,50%
Парични средства по банков депозити	288,891	9,80%
Акции	1,832,874	62,18%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	156,509	5,31%
Вземания	35,420	1,20%
Разходи за бъдещи периоди	165	0,01%
Общо активи:	2,947,899	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 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 31,30% от всички парични средства представляват наличности по банков депозити във валута, чиято легова равностойност е 288,891 лева.

Парични средства	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Парични средства в брой	105	118
Парични средства по безсрочни депозити	633,935	233,022
Парични средства по банков депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до надежда</i>	288,891	283,923
Общо парични средства (в лева)	922,931	517,063

ДФ Ти Би Ай Динамик

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 2,940,506 лева.

Финансови активи	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	1,989,383	2,263,682
капиталови ценни книжа	1,832,874	1,695,692
права		
КНС	156,509	567,990
2. Обявени за продажба		
капиталови ценни книжа		
дългови ценни книжа		
Общо финансови активи	1,989,383	2,263,682

Вземания

Към 31 март 2011 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 35,420 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Лихви	4,101	4,030
Вземания по сделки с финансови инструменти	31,319	
Други		174
Общо вземания	35,420	4,204

3. Задължения

Към 31 март 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на 7,393 лева.

Текущи задължения	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Управляващото дружество	5,073	4,594
Банката-депозитар	298	298
Доставчици	1,800	1,200
Задължения свързани с финансови инструменти		498
Задължения свързани с емитиране	222	122
Общо текущи задължения	7,393	6,712

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2011г.	322 193.7348
Емитирани дялове през периода	4 529.9947
Обратно изкупени дялове през периода	5 466.3480
Брой дялове към 31.03.2011г.	321 257.3815

5. Приходи и разходи

Нетни оперативни приходи	31.03.2011 (BGN)	31.03.2010 (BGN)
Приходи от дивиденди		673
Приходи от лихви	5,186	7,350
Нетни приходи от операции и переоценка на фин. активи	181,234	(11,554)
Общо	186,420	(3,531)

ДФ Ти Би Ай Динамик

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	966,717	721,422
Разходи от преоценка на финансови активи	(789,399)	(742,412)
Приходи от операции с финансови активи	7,784	12,178
Разходи от операции с финансови активи	(5,344)	(2,314)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	138,619	75,816
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(137,143)	(76,244)
Общо приходи и разходи от финансови активи	181,234	(11,554)

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 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		
Други финансови разходи	(1,319)	(1,510)
Общо	(1,319)	(1,510)

Оперативните разходи са разпределени по следния начин:

Оперативни разходи	31.03.2011 (BGN)	31.03.2010 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(12,791)	(13,724)
Разходи за банката депозитар	(600)	(600)
Административни разходи	(874)	(861)
Общо	(14,265)	(15,185)

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	(600)	(600)
Други разходи	(169)	(156)
Общо	(874)	(861)

6. Данъчно облагане

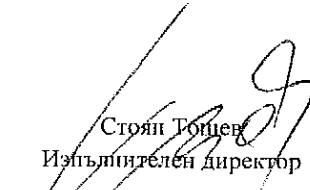
Съгласно действащото данъчно законодателство през 2011 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

7. Събития след датата на баланса

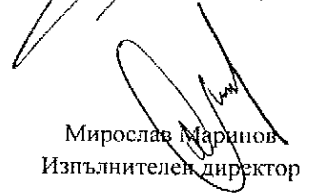
През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 31.03.2011 г.



Елеонора Стоева
Финансов директор



Стоян Топчев
Изпълнителен директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор

18 април 2011 г.
Гр. София