

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

1. Важни събития настъпили през третото тримесечие на 2012 г. (01.07.2012 г.–30.09.2012 г.)

На 18.07.2012 г. с Решение на Комисия за финансов бяха одобрени представените промени в Устава на ИД „Надежда” АД, гласувани на проведеното на 29.09.2012 г. общо събрание на акционерите.

На 27.07.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второто 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 13.08.2012 г. с Решение на Комисия за финансов бяха одобрени Правила за оценка и определяне на нетната стойност на активите и Правила за оценка и управление на риска, приети с решение на СД на дружеството на 12.07.2012 г.

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.

На 18.07.2012 г. с Решение на Комисия за финансов бяха одобрени представените промени в Устава на ИД „Надежда” АД, гласувани на проведеното на 29.09.2012 г. общо събрание на акционерите.

На 27.07.2012 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второто 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 13.08.2012 г. с Решение на Комисия за финансов бяха одобрени Правила за оценка и определяне на нетната стойност на активите и Правила за оценка и управление на риска, приети с решение на СД на дружеството на 12.07.2012 г.

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

През третото тримесечие на 2012 г. ИД „Надежда” АД отчита нетна печалба от 130.1 хил. лв. спрямо загуба от 366.3 хил. лв. през съответния период на 2011 г. и загуба от 232.2 хил. лева, през второто тримесечие на 2012 г. Основна причина за доброто представяне на фонда бе частичното възстановяване на цените на акциите на големите български публични компании през периода, които се оттласнаха от достигнатото тригодишно дъно като индекса Софикс отчете ръст от 10.5% на тримесечна база. Същевременно волатилността на глобалните пазари също намаля през летните месеци и след импулса, получен от облекчаването на паричната политика от Федералния резерв в САЩ и Европейската Централна Банка през м. септември, успяха да постигнат ръстове през тримесечието. Руските индекси отбелязаха ръстове от порядъка на 9-10% през периода.

Активите на фонда към 30.09.2012 г. бяха 4.04 мил. лв., което бе спад с 3% от началото на годината, докато нетните активи намаляха с 2.5% до 4.03 млн. лв. През периода следвахме по активна инвестиционна политика, преследвайки атрактивни възможности сред ликвидните български позиции. В географско отношение разширихме портфейла на фонда като добавихме инвестиции в турски акции, привлечение от растежа на местната икономика и потенциала за получаване на инвестиционен рейтинг на турската държава в краткосрочен аспект. Това заедно с увеличените инвестиции в руски акции доведе до ръст на чуждестранния ни портфейл до 16% от активите спрямо 12% в края на второто тримесечие.

През отчетния период УД ПФБК Асет Мениджмънт АД продължи да реструктурира облигационния портфейл на ИД „Надежда” АД, където реализирахме капиталовите печалби по държаните български държавни и корпоративни облигации и реинвестирахме част от получените в деноминирани в евро чужди корпоративни облигации. В резултат инвестициите ни в облигации намаляха до 8.5% от активите спрямо 12% към 30.06.2012 г.

В резултат на провежданата политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити намаляха до 25.4% от активите към 30.09.2012 г. спрямо 27.2% в края на второто тримесечие.

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 всред 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 третото тримесечие на 2012 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 24.10.2012 г.

Изпълнителен директор: 
/Борислав Никлев/

