

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2012 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище


Отчетен период към 30.06.2012 г.

ЕИК:175364691


(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	16	13	19
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	85	95	88
1. Държани за търгуване		35	46	35
2. Обявени за продажба		50	49	53
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	1	3	-
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>102</b>	<b>111</b>	<b>107</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	-	-	-
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>102</b>	<b>111</b>	<b>107</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ</b>	1	<b>20,3997</b>	<b>21,4699</b>	<b>20,6310</b>

  
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 Съкровище

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012

ЕИК:175364691

(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Приходи от дивиденди	5	1		2
Приходи от лихви	5	3	3	5
Нетни приходи от операции и преценка с фин. активи	5	(4)	4	(3)
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>0</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
Възнаграждение за УД	5	(1)	(1)	(2)
Разходи за банка-депозитар	5	-	(1)	(1)
Административни разходи	5	-	(1)	(1)
Други финансови разходи	5	-		(1)
<b>ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>		<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
Печалба/загуба преди облагане с данъци		(1)	4	(1)
Разходи за данъци				
<b>ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-
<b>ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>

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 Съкровище

### ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012

ЕИК:175364691

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	2	143	148
<i>Получени дивиденди</i>			2
<i>Платени оперативни разходи</i>	(1)	(3)	(5)
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>1</b>	<b>140</b>	<b>145</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	-	(1)	(1)
<i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i>			
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	1	2	3
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(5)	(218)	(218)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>			
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(4)</b>	<b>(216)</b>	<b>(215)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>(3)</b>	<b>(77)</b>	<b>(71)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>19</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>19</b>
по безсрочни депозити	4	2	7

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 ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Съкровище

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012 г.

БУЛСТАТ:175364691

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/ загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2011	310	(44)	57	323
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	(207)	(9)		(216)
Емитиране на дялове през периода	2			2
Обратно изкупуване на дялове през периода	209	9		218
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			4	4
Салдо към 30.06.2011	103	(53)	61	111
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	1			1
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	(1)			(1)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(5)	(5)
Салдо към 31.12.2011	104	(53)	56	107
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	(4)			(4)
Емитиране на дялове през периода	1			1
Обратно изкупуване на дялове през периода	5			5
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(1)	(1)
Салдо към 30.06.2012	100	(53)	55	102

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 № 1213-ДФ от 21.09.2007 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Съкровище” (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 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.

Нетната стойност на активите на Договорния фонд е най-малко 500,000 лева, като този минимален размер беше достигнат през м. септември 2008, до една година от датата на учредяването. Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 20 лева. Дяловете на ФОНДА са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 08.10.2007г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА. От 17.10.2007г. 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 175364691.

**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 1113, 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 Комисията за финансов надзор.

## ДФ Ти Би Ай Съкровище

Едноличен собственик на акциите 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.

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 приети 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*

### *Шестмесечен финансов отчет за 2012 година*

## **ДФ Ти Би Ай Съкровище**

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.

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).

### ***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 активи 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.



## ДФ Ти Би Ай Съкровище

### *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 Съкровище", 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.

С решение на Съвета на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД от 29.04.2011 г. Управляващото дружество поема за своя сметка разходите за банката-депозитар и административните разходи на фонда, считано от 01.05.2011 г.

## ДФ Ти Би Ай Съкровище

### 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 й.

Няма разходи при закупуване на дялове на ФОНДА и дяловете се закупуват по нетна стойност.

Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване, които са в зависимост от периода на инвестицията и възраста на детето, както следва:

- без разход за обратно изкупуване при условие, че детето е навършило 18г. и инвестицията е за период над 5г.;
- в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял, при условие че детето е навършило 18г. и инвестицията е под 5г.;
- в размер на 4 % от нетната стойност на активите на един дял, при условие че детето не е навършило 18г.

Към 30 Юни 2012 год. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *101,544 лева*.

#### 2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Съкровище”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Парични средства по безсрочни депозити	4,291	1,556	7,353
Парични средства по банкови депозити	11,960	11,343	11,751
Акции	34,464	45,778	34,688
Корпоративни облигации	40,105	41,240	43,223
Ипотечни облигации	9,790	7,841	9,804
Вземания	1,195	2,985	524
Разходи за бъдещи периоди	-	60	-
<b>Общо активи</b>	<b>101,805</b>	<b>110,803</b>	<b>107,343</b>

Към 30.06.2012г структурата на активите на ФОНДА е следната:

## ДФ Ти Би Ай Съкровище

	Към 30.06.2012 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по безсрочни депозити	4,291	4,21%
Парични средства по банкови депозити	11,960	11,75%
Акции	34,464	33,85%
Корпоративни облигации	40,105	39,39%
Ипотечни облигации	9,790	9,62%
Вземания	1,195	1,18%
<b>Общо активи</b>	<b>101,805</b>	<b>100.00%</b>

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 73,60% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято левова равностойност е 11,960 лева.

Парични средства	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Парични средства по безсрочни депозити	4,291	1,556	7,353
Парични средства по банкови депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	11,960	11,343	11,751
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>16,251</b>	<b>12,899</b>	<b>19,104</b>

### *Финансови инструменти*

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 34,464 лева, а като на разположение за продажба 49,895 лева.

Финансови активи	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>	<b>34,464</b>	<b>45,778</b>	<b>34,688</b>
<i>капиталови ценни книжа</i>	<i>34,464</i>	<i>45,778</i>	<i>34,688</i>
<b>2. Обявени за продажба</b>	<b>49,895</b>	<b>49,081</b>	<b>53,027</b>
<i>дългови ценни книжа</i>	<i>49,895</i>	<i>49,081</i>	<i>53,027</i>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>84,359</b>	<b>94,859</b>	<b>87,715</b>

### *Вземания*

Към 30 юни 2012 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 1,195 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Лихви	397	190	231
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	2,481	293
Други	798	314	-
<b>Общо вземания</b>	<b>1,195</b>	<b>2,985</b>	<b>524</b>

В „Други“ са включени вземания от дивиденди.

## ДФ Ти Би Ай Съкровище

### 3. Задължения

Към 30 юни 2012 година задълженията на ФОНДА възлизат на 261 лева.

Текущи задължения	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Управляващото дружество	261	234	163
Доставчици	-	140	70
Други	-	-	2
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>261</b>	<b>374</b>	<b>235</b>

### 4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2012 г.	5,191.5889
Емитирани дялове през периода	38.4909
Обратно изкупени дялове през периода	252.3639
Брой дялове към 30.06.2012 г.	4,977.7159

### 5. Приходи и разходи

Нетни оперативни приходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от дивиденди	1,255	315	1,376
Приходи от лихви	2,369	2,800	5,126
Нетни приходи от операции и преоценка на фин. активи	(3,815)	3,798	(2,757)
<b>Общо</b>	<b>(191)</b>	<b>6,913</b>	<b>3,745</b>

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	21,671	39,905	68,930
Разходи от преоценка на финансови активи	(25,529)	(36,712)	(72,340)
Приходи от операции с финансови активи	53	821	884
Разходи от операции с финансови активи	-	(122)	(157)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	55	1,181	1,255
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(65)	(1,275)	(1,329)
<b>Общо приходи и разходи от финансови активи</b>	<b>(3,815)</b>	<b>3,798</b>	<b>(2,757)</b>

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 приходите при забава на получаване на лихвени плащания, начислените комисиони при продажба на финансови инструменти за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

## ДФ Ти Би Ай Съкровище

Други финансови приходи/разходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Други финансови приходи	11	3	7
Други финансови разходи	(107)	(450)	(574)
<b>Общо</b>	<b>(96)</b>	<b>(447)</b>	<b>(567)</b>

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	(947)	(1,070)	(2,054)
Разходи за банката депозитар	-	(1,200)	(1,200)
Административни разходи	-	(524)	(584)
<b>Общо</b>	<b>(947)</b>	<b>(2,794)</b>	<b>(3,838)</b>

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	-	(210)	(270)
Разходи за независим одит	-	(140)	(140)
Други разходи	-	(174)	(174)
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>(524)</b>	<b>(584)</b>

### 6. Данъчно облагане

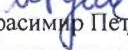
Съгласно действащото данъчно законодателство през 2012 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

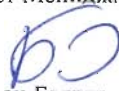
### 7. Събития след датата на баланса

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 на баланса, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети към 30.06.2012г.

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор



  
, Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

25 юли 2012 г.  
гр.София