

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗАЕДНО С ДОКЛАД НА РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР
“АГЕЙН - ТАКТ” ООД



ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

ДО "ТИ БИ АЙ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
НА ДФ "ТИ БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ"
СОФИЯ

Отговорности на ръководството и одиторите

Извършихме одит на баланса на ДФ "Ти Би Ай Съкровище" към 31 декември 2008 година, както и на отчета за доходите, отчета за паричните потоци и отчета за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата. Отговорността за изготвянето на финансовия отчет се носи от ръководството на управляващото дружество. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

База за становище

Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност, че финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствения материал, подкрепящ сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и на съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на данните във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчно разумна база на изразеното от нас одиторско мнение.

Одиторско мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, имущественото и финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2008 година, както и резултата от неговата дейност, промяната в паричните потоци и измененията в собствения капитал за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

25 февруари 2009 г.
София, България

Специализирано одиторско предприятие
АГЕЙН - ТАКТ ООД, рег. № 002

Стефана Стойцева
Регистриран одитор, диплома № 0154



БАЛАНС


Наименование: ДФ ТИ БИ АЙ Съкровище
 Отчетен период: 31.12.2008 г.
 (BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175364691

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	31.12.2008	31.12.2007
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	1,5,10	114 785	18 576
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	4,10	478 069	19 707
1. Държани за търговане		76 749	6 268
2. Обявени за продажба		401 320	13 439
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	7,19	1 044	1 088
ОБЩО АКТИВИ		593 898	39 371
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	12		
ОСНОВЕН КАПИТАЛ		626 895	38 146
РЕЗЕРВИ ПРИ ЕМИТИРАНЕ НА ДЯЛОВЕ		(13 410)	946
НАТРУПАНА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)		279	
ТЕКУЩА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)		(20 672)	279
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		593 092	39 371
ПАСИВИ	8		
ДРУГИ ПАСИВИ		806	
ОБЩО ПАСИВИ		806	
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		593 898	



 Елеонора Стоева
 Съставител



 Стоян Тошев
 Изпълнителен директор
 Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

25 02 2009

Залева

0154 Стефана Стойцева
 Регистриран одитор

2



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ


Наименование: ДФ ТИ БИ АЙ Съкровище
 Отчетен период: 31.12.2008 г.
 (BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175364691

ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	БЕЛЕЖКА	31.12.2008	31.12.2007
Финансови приходи	6,9	121 346	1 122
Други			
ОБЩО ПРИХОДИ		121 346	1 122
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА			
Финансови разходи	6,9	139 519	843
Нефинансови разходи	9	2 499	
Други			
ОБЩО РАЗХОДИ		142 018	843
Печалба преди облагане с данъци		(20 672)	279
Разходи за данъци		-	-
 НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		 (20 672)	 279



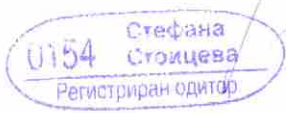
Елеонора Стоева
Съставител



Стоян Тошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



25 02 2009 За сесия



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование: ДФ ТИ БИ АЙ Съкровище
 Отчетен период: 31.12.2008 г.
 (BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175364691

Наименование на паричните потоци	31.12.2008	31.12.2007
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	(475 213)	(20 399)
<i>Получени дивиденди</i>	109	
<i>Други парични потоци от инвестиционна дейност</i>	(3 050)	(117)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(478 154)	(20 516)
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>Емитиране, продажба и обратно изкупуване на акции</i>	574 363	39 092
<i>Положителни и отрицателни валутни курсови разлики</i>		
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>		
Нетен паричен поток от финансова дейност	574 363	39 092
Изменение на паричните средства през периода	96 209	18 576
Парични средства в началото на периода	18 576	
Парични средства в края на периода, в т.ч.:		
по безсрочни депозити	5 256	18 325

Елеонора Стоева
 Съставител

Стоян Тошев
 Изпълнителен директор
 Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

25 02 2009

Заслужава

0154 Стефана
 Стоицова
 Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование: ДФ ТИ БИ АЙ Съкровище


Отчетен период: 31.12.2008 г.
(BGN)

БИК по БУЛСТАТ:175364691

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2008	38 146	946	279	39 371
<i>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.</i>				
увеличение	588 749	(14 356)		574 393
намаление	588 749			588 749
(14 356)		(14 356)		(14 356)
Нетна печалба/загуба за периода			(20 672)	(20 672)
Салдо към 31.12.2008	626 895	(13 410)	(20 393)	593 092




Елеопора Стоева
Съставител



Стоян Топчев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



25.02.2009

Залева


0154 Стефана Стоицева
Регистров одитор



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

I. 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 смитент 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 месец септември 2008 година. 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 (безпалични 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 от свое име, като посочва, че 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, 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” ЕАД.

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.

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 Наредба № 25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондови и Наредба № 26/2006г. за изискванията към дейността на управляващите дружества.

4. Основни договори

УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД, действащо за сметка на Фонда, е сключило следните основни договори, свързани с основната дейност на Фонда:

- на 30.07.2007г. с банка-депозитар: “Българска пощенска банка” АД;
- на 30.07.2007г. с инвестиционен посредник: “Ти Би Ай Инвест” ЕАД;
- на 27.09.2007г. “Централен депозитар” АД за поддържане на актуален регистър на ценните книжа (дялове на Фонда).
- на 12.10.2007г. с Българска фондова борса – София АД за регистрация на дяловете за търговия

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 (МСФО).

Спазени са основните счетоводни принципи:

- а) текущо начисляване – приходите и разходите по сделките и събитията са отразени счетоводно в момента на тяхното възникване и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- б) действащо предприятие – приема се, че Фондът е действащ и няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност;
- в) предпазливост – задължително оценяване и отчитане на предполагаеми рискове и очаквани загуби;
- г) съпоставимост между приходите и разходите – разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през който се получава изгода от тях. Признаването на приходите се отразява за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- д) предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията са отразени в съответствие с тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност;
- е) запазване на счетоводната политика от предходния отчетен период – целта е постигане съпоставимост на финансовите отчети през отделните отчетни периоди;

- ж) независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс – всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период;
- з) последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети се запазва през отделните отчетни периоди, освен ако не е настъпила съществена промяна в характера на дейността на Фонда или промяната е наложена с нормативен акт;
- и) същественост – всички съществени статии и суми се представят отделни във финансовите отчети;
- й) документална обосновааност – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство.

Отчетна единица

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

1. Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки, като 95,42 % от всички парични средства представляват наличности по банкови сметки.

Парични средства	Към 31.12.2008 (BGN)	Към 31.12.2007 (BGN)
Парични средства в брой	2	251
Парични средства по безсрочни депозити	5,256	18,325
Парични средства по банкови депозити	109,527	
Общо парични средства (в лева)	114,785	18,576

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)

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

Фондът извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, ако не е налице такава – по справедлива стойност. Първоначалното признаване на ценните книжа се извършва по цена на придобиване като класификацията им е в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС).

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.

Фондът е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 76,749 лева, а като на разположение за продажба 401,320 лева.

Финансови активи	Към 31.12.2008 (BGN)	Към 31.12.2007 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	76,749	6,268
<i>капиталови ценни книжа</i>	76,749	6,268
<i>дългови ценни книжа</i>		
<i>други</i>		
2. На разположение за продажба	401,320	13,439
<i>капиталови ценни книжа</i>		
<i>дългови ценни книжа</i>	401,320	13,439
<i>други</i>		
Общо финансови активи	478,069	19,707

5. Депозити

Банковите депозити се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за доходите. Към 31.12.2008 година Фондът има банкови депозити в размер на 109,527 лева.

6. Преоценка на валутни 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. 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.

7. Вземания

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализуема стойност. Към 31 декември 2008г. вземанията на Фонда възлизат на 1,044 лева и са в резултат от падеж на главница в размер на 815 лева и вземания свързани с лихви 229 лева.

8. 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 и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.

Към 31 декември 2008 г. задълженията на Фонда са 806 лева и представляват задължение към управляващото дружество.

9. Приходи и разходи

Приходите и разходите на Фонда се структурират на финансови и нефинансови. 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 приходи и разходи, като финансови приходи и разходи.

Приходите от лихви по банкови депозити и дългови ценни книжа се начисляват текущо, признавайки натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов актив.

Към 31 декември 2008 г. общите приходи на Фонда възлизат на *121,346 лева*.

Финансови приходи	31.12.2008 (BGN)	31.12.2007 (BGN)
Приходи от дивиденди	109	
Положителни разлики от операции с финансови активи	109,860	1,059
Приходи от лихви	11,374	63
Други	3	
Общо финансови приходи	121,346	1,122

Разходите се класифицират като финансови и нефинансови. Като финансови се класифицират отрицателните разлики от преоценката на ценните книжа и операциите с тях, както и отрицателните валутни разлики от промяна на валутните курсове. В други се отнасят платените комисиони на инвестиционния посредник, който изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

Към 31 декември 2008 година финансовите разходи за дейността на Фонда възлизат на *139,519 лева*.

Финансови разходи	31.12.2008 (BGN)	31.12.2007 (BGN)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	30	
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	137,880	726
Други	1,609	117
Общо финансови разходи	139,519	843

Към нефинансовите разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишните такси към БФБ и КФН, месечната такса за банката депозитар. През 31.12.2008г. се начислява ежедневно възнаграждението за управляващото дружество като другите описани по-горе разходи се поемат от него. Към 31.12.2008г. нефинансовите разходи на Фонда са *2,499 лева*.

10. Активи на ДФ “Ти Би Ай Съкровище”

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	Към 31.12.2008 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	2	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	5,256	0,88%
Парични средства по срочни депозити	109,527	18,44%
Акции	76,749	12,92%
Корпоративни облигации	375,799	63,28%
Ипотечни облигации	25,521	4,30%
Общински облигации	-	-
Вземания	1,044	0,18%
Общо активи:	593,898	100,00%

11. Собствен капитал

Към 31.12.2008 г. собственият капитал на Фонда е в размер на 593,092 лева, разпределен както следва:

Основен капитал	626,895
Премии от емисии	(13,410)
Неразпределена Печалба	279
Текуща загуба	(20,672)
Общо	593,092

12. Отчет за паричните потоци

Фондът е класифицирал нетните си парични потоци както следва:

Парични средства в началото на периода	18,576
Нетен поток от специализирана инвестиционна дейност	(478,154)
Нетен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	574,363
Парични средства в края на периода	114,785

13. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Ти Би Ай Съкровище“

При управлението на дейността на ДФ „Ти Би Ай Съкровище“, управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността. Съществуват различни видове риск, които могат да се обединят условно в две основни категории: систематични и специфични (несистематични).

13.1 Систематични рискове – Действат извън ФОНДА и са свързани с общото състояние на макроикономическата среда, политическите процеси, регионалното развитие и други.

✓ **Макроикономически рискове** - Тъй, като голяма част от активите на ФОНДА са инвестирани в акции, облигации и парични инструменти, издадени от българската държава, общите рискове за българската икономика имат пряко отражение върху риска, който носят дяловете на ФОНДА.

Основните макроикономически рискове, пред които е изправена българската икономика в контекста на задълбочаващата се световна финансова и икономическа криза са: значителният дефицит по текущата сметка, който достигна до -21.8% от БВП през 2007г. и 24.50% от БВП през 2008г., отливът на преките чуждестранни инвестиции, които към края на 2008г. покриват само 66% от дефицита по текущата сметка за сравнение през 2007 г. те покриваха 103% от него), лошите (перспективи пред износа, затруднената ликвидност на бизнеса в резултат на ограниченото банково кредитиране и др. Евентуално намаление на потреблението на вътрешния пазар може да редуцира дефицита по текущата сметка, но това ще доведе до намаляване на икономическия ръст, на благосъстоянието на домакинствата и до безработица.

✓ **Политически риск** – Измерва се с вероятността за неблагоприятен ефект на водената от правителството икономическа политика и евентуални промени в законодателството върху инвестиционния климат. Наближаващите парламентарни избори през юни 2009г. внасят известна несигурност за политическата обстановка в страната.

✓ **Валутен риск** – Въведеният в България през 1997 г. валутен борд ограничава директното вариране на българския лев към еврото, но от друга страна експонира риска от неблагоприятни движения на еврото на международните финансови пазари при обезценка на еврото.

✓ **Инфлация** – В края на 2008 г. България регистрира годишна инфлация от 7,8%. Основен фактор за ценовата стабилност в страната е въведеният през 1997 г. валутен борд, който функционира и до днес. Заложена в Бюджет 2009 прогнозна инфлация е 5,4%.

✓ **Кредитен риск** – Това е рискът от невъзможност за посрещане на предстоящи плащания. За периода 2004 - 2007г. оценките на пазарите за кредитния риск на България се подобриха значително. Страната ни получи инвестиционен рейтинг от BBB+ от Standard & Poor's и Japan Credit Rating Agency (JCRA), инвестиционен рейтинг BBB от Fitch, и инвестиционен рейтинг от Baa3 от Moody's. През октомври и ноември 2008г. обаче две от големите кредитни агенции - Standard and Poor's и Fitch - понижиха дългосрочния кредитен рейтинг на България съответно от BBB+ на BBB и от BBB на BBB-. Причините за това бяха увеличеният риск от рецесия в резултат от значителното намаление на чуждестранните финансови потоци и наличието на огромен дефицит по текущата сметка като процент от БВП.

✓ **Ликвиден риск** – Ликвидният риск се отъждествява с невъзможност да се продаде даден актив на пазарна цена за кратък период от време, без да се генерират допълнителни транзакционни разходи и капиталови загуби. На макрониво този вид риск се определя от цялостното състояние на икономиката, платежния баланс и провежданата парична политика.

13.2 Несистематични рискове – Определят се от спецификата на дейността на договорния фонд и компаниите, в които инвестира.

✓ **Отраслов риск** – Дейността на договорния фонд се регулира от Комисията за финансов надзор. Нормативно установените условия и изисквания, както и осъществявания от банката – депозитар мониторинг ограничават значително рисковете, свързани с операциите на ФОНДА.

✓ **Фирмен риск** – Свързан е с естеството на дейността на емитентите на съответните финансови инструменти.

✓ **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитния риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на дружеството, а за притежателите на дългови ценни книжа, този риск се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в несъстоятелност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са обслужени всички други задължения на дружеството.

✓ **Риск от неизпълнение** - Риск от загуба в следствие неизпълнение на задълженията от отсрещната страна по сделка за покупко-продажба на ценна книга, или дериватен инструмент поради внезапна загуба на платежоспособност.

✓ **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компоненти на пазарния риск са:

- **Ценови риск** – Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Ценовият риск при акциите се влияе от икономическото развитие на страните емитенти, сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от специфични фактори като емитент, падеж, равнище

на купона, както и от общо-пазарни фактори засягащи всички инструменти търгувани на съответния пазар. Договорен фонд "Ти Би Ай Съкровище" е изправен пред значително по-висок ценови риск, поради - нарастващата волатилност на българския капиталов пазар в резултат на възникналата ипотечната криза в САЩ и нестабилността на международните финансови пазари.

- **Лихвен риск** – Рискът от промяната на стойността на акциите и дълговите ценни книжа в следствие на промяната на лихвените равнища. Евентуално повишаване на лихвените равнища би забавило икономическия растеж и намалило печалбата на търговските дружества, както и би понижило цената на дълговите инструменти с фиксирана доходност в портфейла на ФОНДА

- **Ликвиден риск** – Определя се от пазарното търсене на инвестиционния инструмент и зависи от характеристиките на конкретния емитент, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колебанията на международните финансови пазари през 2007 и 2008 година и тяхното влияние върху волатилността на българския капиталов пазар повишиха значително ликвидния му риск.

- **Валутен риск** – Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото.

✓ **Оперативен риск** – Отнася се до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на ФОНДА, породени от неправилна или неефективна вътрешна организация на Управляващото дружество. През 2008 г. няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Цели на Договорен Фонд „Ти Би Ай Съкровище” при управление на риска

Фондът следва балансирана инвестиционна политика при умерено ниво на риск. Във връзка с определения рисков профил на фонда, основните цели при управлението на риска са:

- ✓ Поддържане на умерено ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на Фонда;
- ✓ Достигане на ефективност при хеджирането;
- ✓ Оптимизация на инвестиционните резултати (постигане на максимална доходност при минимален риск).

Политика на договорен фонд „Ти Би Ай Съкровище” по управление на риска

✓ Използваният рисков измерител за оценка на лихвения риск на финансовите инструменти е дюрацията, валутният риск се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута, а ценовият риск чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция, β -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

✓ Управлението на отрасловия и фирмения риск се осъществява посредством количествен и фундаментален анализ на компаниите на ниво отрасъл и отделна компания.

✓ ФОНДЪТ контролира кредитния риск и риска от неизпълнение посредством фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които сключва.

✓ Управлението на ликвидността се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет;

ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на ФОНДА; разработване на краткосрочна и дългосрочна парична политика на ФОНДА; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

✓ Управляващото дружество следи за нивото на оперативния си риск ежедневно като създава база данни със събития от операционен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

✓ Изпълнението на правилата по управление на риска и ликвидността се осъществява от Отдел „Управление на риска“, Отдел “Управление на портфейли” и Отдел “Счетоводство”. Контролът върху спазването на правилата се осъществява от отдел “Вътрешен контрол” на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД.

✓ Управляващото дружество сключва хеджиращи сделки с цел предпазване от валутен риск. Всички активи, деноминирани в чужда валута (с изключение на активите в евро), се хеджират посредством валутни форуърди. Хеджираните активи и сключените сделки са описани по-долу.

14. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2008 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). Следователно ДФ „Ти Би Ай Съкровище” не дължи корпоративен данък за печалбата си през 2008 година.

15. Събития, възникнали след датата на отчета

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2008 г.

25 февруари 2009 г.
София, България



СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

именование на КНС: ТН БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ ДФ

ЕИК по БУЛСТАТ: 175 364 691

Отчетен период: 01.01.-31.12.2008

(в лева)

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
ПЕТЕКУЩИ АКТИВИ			А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	626 895	38 146
1. Ценни книжа, в т.ч.:	0	0	II. РЕЗЕРВИ		
а. акции			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	-13 410	946
б. облигации			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
в. Други финансови инструменти			3. Общи резерви		
Общо за група I	0	0	Общо за група II	-13 410	946
II. ДРУГИ ПЕТЕКУЩИ АКТИВИ			III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	0	0	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	279	0
ТЕКУЩИ АКТИВИ			неразпределена печалба	279	
III. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			непокрита загуба		
1. Парични средства в каса	2	251	2. Текуща печалба (загуба)	-20 672	279
2. Парични средства по безсрочни депозити	5 256	18 325	Общо за група III	-20 393	279
3. Парични средства по срочни депозити	109 527		ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	593 092	39 371
4. Блокирани парични средства					
Общо за група I	114 785	18 576			
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ			Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	478 069	19 707	1. Задължения, свързани с дивиденди		
а. акции	76 749	6 268	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	806	
б. облигации	0		към банка депозитар		
в. облигации	401 320	13 439	към управляващо дружество	806	
г. други			към кредитни институции		
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти		
а. Дялове на колективни инвестиционни схеми			4. Задължения, свързани с възнаграждения		
б. Деривативни финансови инструменти			5. Задължения към осигурителни предприятия		
в. Блокирани			6. Данъчни задължения		
г. Други финансови инструменти			7. Задължения, свързани с емитиране		
Общо за група II	478 069	19 707	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване		
			9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти		
III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ			10. Други		
1. Вземания, свързани с лихви	229		Общо за група I	806	0
а. Вземания по сделки с финансови инструменти	815	1 088	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	806	0
б. Вземания, свързани с емитиране					
в. Други	0				
Общо за група III	1 044	1 088			
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ					
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	593 898	39 371			
СУМА НА АКТИВА	593 898	39 371	СУМА НА ПАСИВА	593 898	39 371

Дата: 15.01.2009

Съставител: Елеонора Стоева

Ръководител: Стоян Тошев

15 02 2009

Залези

0154 Стефана Стойцева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

именование на КПС: ТИ БИ АИ СЪКРОВИЩЕ ДФ
четен период: 01.01.-31.12.2008

ЕИК по БУЛСТАТ: 175 364 691

(в лева)

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Текущ период	Предходен период
A. Разходи за дейността			A. Приходи от дейността		
I. Финансови разходи			I. Финансови приходи		
1. Разходи за лихви			1. Приходи от дивиденди	109	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	137 880	726	2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	109 860	1 059
от последваща оценка			от последваща оценка		
Разходи, свързани с валутни операции	30		3. Приходи, свързани с валутни операции	0	
4. Други	1 609	117	4. Приходи от лихви	11 374	63
			5. Други	3	
Общо за група I	139 519	843	Общо за група I	121 346	1 122
ЧЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	0	279	ЧЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	18 173	0
II. Нефинансови разходи			II. Нефинансови приходи		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	2 499				
3. Разходи за амортизация					
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други					
Общо за група II	2 499	0	Общо за група II	0	0
ЧЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	0	0	ЧЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	2 499	0
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	142 018	843	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	121 346	1 122
Печалба преди облагане с данъци	0	279	В. Загуба преди облагане с данъци	20 672	0
1. Разходи за данъци					
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	0	279	Г. Нетна загуба за периода	20 672	0
НЧКО (Б+III+Г)	142 018	1 122	ВСНЧКО (Б+Г)	142 018	1 122

Дата: 15.01.2009

Съставител: 
Елеонора Стоева

Ръководител: 
Стоян Тошев

25.02.2009 

0154 Стефана Стоицева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКНИЯ МЕТОД

Именование на КНС: ТИ БИ АЙ СЪКРОВНИЦЕ ДФ

ЕИК по БУЛСТАТ: 175 364 691

Отчетен период: 01.01.-31.12.2008

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Претходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност						
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	574 363		574 363	39 092		39 092
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:			0			0
Занимавания			0			0
Плащания при разпределения на печалби			0			0
Парични потоци от валутни операции и преценки			0			0
Други парични потоци от основна дейност			0			0
Общо парични потоци от основна дейност (А):	574 363	0	574 363	39 092	0	39 092
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	213 268	688 481	-475 213	2 499	22 898	-20 399
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи			0			0
Заеми, комисиони и др. подобни	23	1 350	-1 327		117	-117
Получени дивиденди	109		109			0
Парични потоци, свързани с управлявано дружество		1 693	-1 693			0
Парични потоци, свързани с банка-депозитар			0			0
Парични потоци, свързани с валутни операции	0	30	-30			0
Други парични потоци от инвестиционна дейност			0			0
Общо парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	213 400	691 554	-478 154	2 499	23 015	-20 516
В. Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти			0			0
Парични потоци, свързани с текущи активи			0			0
Парични потоци, свързани с възнаграждения			0			0
Парични потоци, свързани с данъци			0			0
Други парични потоци от неспециализирана дейност			0			0
Общо парични потоци от неспециализирана дейност (В):	0	0	0	0	0	0
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	787 763	691 554	96 209	41 591	23 015	18 576
Парични средства в началото на периода			18 576			
Парични средства в края на периода, в т.ч.:			114 785			18 576
по безсрочни депозити			5 256			18 325

Дата: 15.01.2009

Съставител:

Елеонора Стоева

Ръководител:

Стоян Попов

25.02.2009

Заслужил

0154 Стефана Стоицева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование на КПС: ТН БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ ДФ
 Отчетен период: 01.01.-31.12.2008

ЕИК по БУЛСТАТ: 175 364 691

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Нагрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премнен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година							0
Салдо към началото на предходния отчетен период							0
Салдо в началото на отчетния период	38 146	946			279		39 371
Промени в началните салда поради:	0	0	0	0	0	0	0
Ефект от промени в счетоводната политика							0
Фундаментални грешки							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период							0
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	588 749	-14 356	0	0	0	0	574 393
емитиране	588 749	-14 356					574 393
обратно изкупуване							0
Нетна печалба/загуба за периода						20 672	-20 672
1. Разпределение на печалбата за:	0	0	0	0	0	0	0
дивиденди							0
други							0
2. Покриване на загуби							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	0	0	0	0	0	0	0
увеличения							0
намаления							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	0	0	0	0	0	0	0
увеличения							0
намаления							0
5. Други изменения							0
Салдо към края на отчетния период	626 895	-13 410	0	0	279	20 672	593 092
6. Други промени							0
Собствен капитал към края на отчетния период	626 895	-13 410	0	0	279	20 672	593 092

Дата: 15.01.2009

Съставител:

Елеонора Стоева

Ръководител:

Стоян Тошев

25 02 2009

0154 Стефана Стоицева
 Регистриран одитор

