

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2013 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

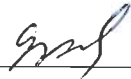
Отчетен период към 30.06.2013 г.

ЕИК:131569431


(BGN '000)


АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	193	185	160
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	400	516	406
1. Държани за търгуване		133	102	94
2. Обявени за продажба		267	414	312
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	138	83	137
ОБЩО АКТИВИ		731	784	703
ПАСИВИ				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	3	2	2
ОБЩО ПАСИВИ		3	2	2
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		728	782	701
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ	1	14,4571	13,5822	13,8620

22.07.2013г.


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 Комфорт

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2013


ЕИК:131569431


(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Приходи от дивиденди	5	5	2	2
Приходи от лихви	5	17	21	38
Приходи от операции с финансови активи	5	81	92	207
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		103	115	247
Разходи от операции с финансови активи	6	(66)	(93)	(203)
Други финансови разходи	6		(1)	(1)
Разходи за външни услуги	6	(7)	(7)	(14)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(73)	(101)	(218)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		30	14	29
Разходи за данъци				
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		30	14	29
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		30	14	29

22.07.2013г.


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 ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт


Отчетен период: 01.01. - 30.06.2013

ЕИК:131569431


(BGN '000)


Наименование на паричните потоци	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	40	64	138
<i>Получени дивиденди</i>	4		2
<i>Платени оперативни разходи</i>	(7)	(7)	(12)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	37	57	128
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(1)	(1)
<i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i>			
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(1)	(1)	(1)
Парични потоци от финансова дейност			
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>			-
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(3)	(11)	(107)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>			
Нетен паричен поток от финансова дейност	(3)	(11)	(107)
Изменение на паричните средства през периода	33	45	20
Парични средства в началото на периода	160	140	140
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	193	185	160
по безсрочни депозити	51	83	54

22.07.2013г


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 Комфорт

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2013 г.

БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/ загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2012	584	(830)	1 025	779
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	(8)	(3)		(11)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	8	3		11
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			14	14
Салдо към 30.06.2012	576	(833)	1 039	782
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	(70)	(26)		(96)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	70	26		96
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			15	15
Салдо към 31.12.2012	506	(859)	1 054	701
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(2)	(1)		(3)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	2	1		3
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			30	30
Салдо към 30.06.2013	504	(860)	1 084	728

22.07.2013г.

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 2013 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 748-ДФ от 07.12.2005 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е издадено Разрешение № 12 – ДФ/08.12.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Комфорт” (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 неперсонифицирано 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 за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131569431.

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.

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.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130994276 и е със седалище и адрес на управление гр. София 1113, р-н Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Едноличен собственик на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.“ Холандия.

От 26.01.2012г. Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Елеонора Кирилова Стоева, Станислав Веселинов Грозев и Маруся Тонева Русева.

„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

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 Комфорт

За отчетния период, представен в този междинен отчет, Управляващото дружество не е променяло 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”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи се класифицират като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сепълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

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.

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 Комфорт”, задълженията на ФОНДА към

ДФ Ти Би Ай Комфорт

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:

- дивиденди;
- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;
- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- 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 приходи или разходи от операции с финансови активи.

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.

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 отчитат в левове, като към сумата в чуждестранна валута се прилага фиксинга на Централната банка за датата на сделката.

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД 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. Ефективността на резултатите от сключените през първото полугодие на 2013г. хеджиращи сделки са в рамките на 80 – 125%.

Оперативните разходи се формират от :

- операции с финансови инструменти и тяхната преоценка;
- други финансови разходи;
- разходи за външни услуги;

В разходите за външни услуги се отразяват вознагражденията за управляващото дружество, за банката - депозитар и други административни разходи.

ФОНДЪТ начислява ежедневно разходи за управляващото дружество в размер на 1.2 % от средната годишна нетна стойност на активите.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Въз основа на сключените договори с банката - депозитар и одитора, се начисляват ежедневно разходи за извършените от тях услуги.

Ежедневно се начисляват и разходи за текущи надзорни и членски такси, които ФОНДЪТ дължи на Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и Централния депозитар, съгласно действащите тарифи.

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.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1,5 % 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 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 30 юни 2013 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 727,877 лева.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Комфорт”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Парични средства в каса	120	120	120
Парични средства по безсрочни депозити	51,280	82,837	54,222
Парични средства по банкови депозити	141,742	102,538	106,159
Акции	111,767	55,210	72,281
Корпоративни облигации	251,747	360,182	256,539
Ипотечни облигации	-	37,291	39,271
Общински облигации	14,984	16,984	16,046
Дялове на колективни инвестиционни схеми	21,207	46,649	21,398
Вземания	138,097	82,523	136,529
Разходи за бъдещи периоди	285	60	0
Общо активи	731,229	784,394	702,565

Към 30.06.2013 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

Шестмесечен финансов отчет за 2013 година

ДФ Ти Би Ай Комфорт

	Към 30.06.2013 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	120	0,02%
Парични средства по безсрочни депозити	51,280	7,01%
Парични средства по банкови депозити	141,742	19,38%
Акции	111,767	15,28%
Корпоративни облигации	251,747	34,43%
Общински облигации	14,984	2,05%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	21,207	2,90%
Вземания	138,097	18,89%
Разходи за бъдещи периоди	285	0,04%
Общо активи	731,229	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. През целия период и към края на отчетния 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 73,39% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 141,742 лева.

Парични средства	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
Парични средства в брой	120	120	120
Парични средства по безсрочни депозити	51,280	82,837	54,222
Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до падежа	141,742	102,538	106,159
	0	102,538	106,159
Общо парични средства (в лева)	193,142	185,495	160,501

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 132,974 лева, а като на разположение за продажба 266,731 лева.

Финансови активи	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	132,974	101,859	93,679
капиталови ценни книжа	111,767	55,210	72,281
права			
КИС	21,207	46,649	21,398
2. Обявени за продажба	266,731	414,457	311,856
капиталови ценни книжа			
дългови ценни книжа	266,731	414,457	311,856
други			
Общо финансови активи	399,705	516,316	405,535

Вземания

Към 30 юни 2013 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 138,097 лева, произхождащи от:

Шестмесечен финансов отчет за 2013 година

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Вземания	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
Лихви	2,423	3,093	1,273
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	97	361
Други	135,674	79,333	134,895
Общо вземания	138,097	82,523	136,529

В „Други“ са включени неплатени на падеж главници и лихви на емисии облигации на „Ален Мак“ АД – BG2100024061, в размер, съответно на 77 754 лв. както и на „Хлебни Изделия - Подуяне“ АД - BG2100011084 – в размер на 57 141 лв. и вземания от дивиденди – 779 лева.

3. Задължения

Към 30 юни 2013 година задълженията на ФОНДА възлизат на 3,352 лева.

Текущи задължения	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
Управляващо дружество	670	740	709
Банка-депозитар	200	298	200
Доставчици	-	690	690
Задължения свързани с финансови инструменти	2,421	-	-
Други	61	6	-
Общо текущи задължения	3,352	1,734	1,599

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2013г.	50 567,4957
Емитирани дялове през периода	-
Обратно изкупени дялове през периода	220,1338
Брой дялове към 30.06.2013г.	50 347,3619

5. Приходи

Оперативни приходи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Приходи от дивиденди	4,774	1,862	2,535
Приходи от лихви	17,487	21,149	38,177
Приходи от операции и преценка на финансови активи	80,840	91,692	206,644
Други приходи	5	97	114
Общо оперативни приходи	103,106	114,800	247,470

Разпределението на приходите от операции и преценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Приходи от операции с финансови активи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Приходи от преценка на финансови активи	69,307	55,537	137,040
Приходи от операции с финансови активи	69	262	2,746
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	11,464	35,893	66,858
Общо приходи от операции с финансови активи	80,840	91,692	206,644

ДФ Ти Би Ай Комфорт

В положителните разлики 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.

6. Разходи

Оперативни разходи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Разходи от операции и преоценка на финансови активи	(65,920)	(92,806)	(202,661)
Други финансови разходи	(453)	(529)	(1,349)
Разходи за външни услуги	(6,692)	(7,085)	(14,060)
Общо оперативни разходи	(73,065)	(100,420)	(218,070)

Като други финансови 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.

Разпределението на разходите от операции и преоценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Разходи от операции с финансови активи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Разходи от преоценка на финансови активи	(54,126)	(57,705)	(134,825)
Разходи от операции с финансови активи	(234)	(1)	(1,643)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(11,560)	(35,100)	(66,193)
Общо разходи от операции с финансови активи	(65,920)	(92,806)	(202,661)

Разходите за външни услуги са разпределени по следния начин:

Разходи за външни услуги	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(4,215)	(4,608)	(9,107)
Разходи за банката депозитар	(1,200)	(1,200)	(2,400)
Разходи за КФН и БФБ	(285)	(285)	(570)
Разходи за независим одит	(690)	(690)	(1,380)
Други разходи	(302)	(302)	(603)
Общо разходи за външни услуги	(6,692)	(7,085)	(14,060)

7. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2013 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

8. Събития, настъпили след датата на отчета

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 30.06.2013 г.



Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор



Иван Балтов
Изпълнителен директор

22 юли 2013 г.
Гр. София