

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ”

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 Хармония

Отчетен период към 31.03.2011 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569424

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	31.03.2011	31.12.2010
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	334	287
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 212	1 217
1. Държани за търгуване		619	649
2. Обявени за продажба		593	
3. Други			568
ДРУГИ АКТИВИ	2	140	140
ОБЩО АКТИВИ		1 686	1 644
ПАСИВИ			
ДРУГИ ПАСИВИ	3	5	5
ОБЩО ПАСИВИ		5	5
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	1 681	1 639
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		12,2484	11,8115

Елеонора Стосва
Финансов директор

Стоян Тошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Менеджмънт ЕАД



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Менеджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

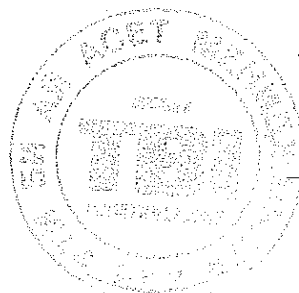
Отчетен период: 01.01. - 31.03.2011 г.

БИК по БУЛСТАТ:131569424

(BGN '000)

	БЕЛЕЖКА	31.03.2011	31.03.2010
Приходи от дивиденди	5		
Приходи от лихви	5	13	19
Нетни приходи от операции и преценка на фин. активи	5	57	(9)
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		70	10
Възнаграждение за УД	5	(7)	(9)
Разходи за банка-депозитар	5	(1)	(1)
Административни разходи	5	(1)	(1)
Други финансови разходи	5	(1)	(1)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(10)	(12)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		60	(2)
Разходи за данъци			
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ			(2)
Друг всеобхватен доход за периода			-
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		60	(2)

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

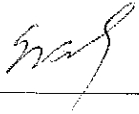
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

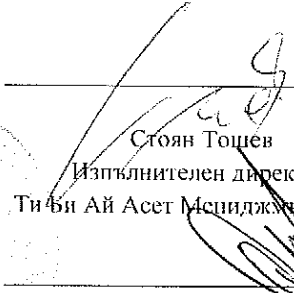
ЕИК по БУЛСТАТ:131569424

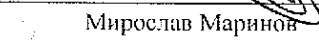
Отчетен период: 01.01. - 31.03.2011 г.

(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>	75	40
<i>Получени дивиденди</i>		1
<i>Платени оперативни разходи</i>	(10)	(10)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	65	31
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>		5
<i>Иплащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(18)	(40)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>		
Нетен паричен поток от финансова дейност	(18)	(35)
Изменение на паричните средства през периода	47	(4)
Парични средства в началото на периода	287	343
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	334	339
по безрочни депозити	158	102


Елсонора Стоева
Финансов директор


Стоян Тошев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Хармония

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

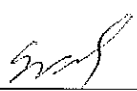
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

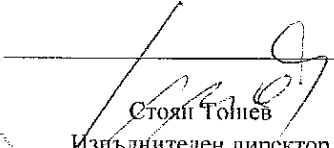
Отчетен период: 01.01. - 31.03.2011 г.

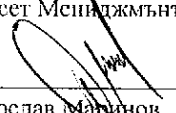
ЕИК по БУЛСТАТ:131569424

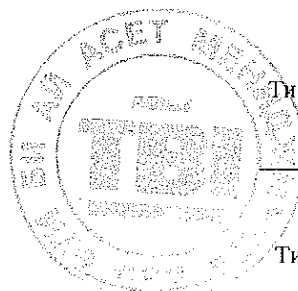
(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	Печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2010	1 903	(336)	722	2 289
<i>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.</i>	(29)	(6)		(35)
Емитиране на дялове през периода	4	1		5
Обратно изкупуване на дялове през периода	33	7		40
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(2)	(2)
Салдо към 31.03.2010	1 874	(342)	720	2 252
<i>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.</i>	(486)	(94)		(580)
Емитиране на дялове през периода	7	2		9
Обратно изкупуване на дялове през периода	493	96		589
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(33)	(33)
Салдо към 31.12.2010	1 388	(436)	687	1 639
<i>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.</i>	(15)	(3)		(18)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	15	3		18
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			60	60
Салдо към 31.03.2011	1 373	(439)	747	1 681


Елеонора Стоева
Финансов директор


Стоян Топчев
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД


Мирослав Маринов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



ДФ Ти Би Ай Хармония

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2011 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 749-ДФ от 07.12.2005 г. Комисията за финансов надзор издава на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД Разрешение № 13 – ДФ/08.12.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Хармония” (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 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 от свое име, като посочва, че действа за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131569424.

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 от страна на „Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе”, Австрия върху Ти Би Ай

ДФ Ти Би Ай Хармония

Асет Мениджмънт ЕАД. С това решение се дава ход на процедурата по придобиване на Дружеството от Ти Би Ай Ейч Файненщъл 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 ЗПЦК 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.

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 отчетяване.

ДФ Ти Би Ай Хармония

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 сетълмента. 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 Хармония”, 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:

ДФ Ти Би Ай Хармония

- 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

I. 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 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 *1,681,391 лева*.

ДФ Ти Би Ай Хармония

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Хармония”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	31.03.2011 (BGN)	31.12.2010 (BGN)
Парични средства в каса	15	29
Парични средства по безсрочни депозити	157,626	113,457
Парични средства по банкови депозити	176,682	173,580
Акции	574,465	590,299
Корпоративни облигации	530,164	511,320
Ипотечни облигации	62,672	56,943
Дялове на колективни инвестиционни схеми	44,512	58,926
Вземания	139,784	139,340
Разходи за бъдещи периоди	165	
Общо активи:	1,686,085	1,643,894

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

	Към 31.03.2011 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	15	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	157,626	9,35%
Парични средства по банкови депозити	176,682	10,48%
Акции	574,465	34,07%
Корпоративни облигации	530,164	31,44%
Ипотечни облигации	62,672	3,72%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	44,512	2,64%
Вземания	139,784	8,29%
Разходи за бъдещи периоди	165	0,01%
Общо активи:	1,686,085	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 52,85% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято левова равностойност е 334,323 лева.

Парични средства	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Парични средства в брой	15	29
Парични средства по безсрочни депозити	157,626	113,457
Парични средства по банкови депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	176,682	173,580
Общо парични средства (в лева)	334,323	287,066

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 618,977 лева, а като на разположение за продажба 592,836 лева.

Финансов отчет за първото тримесечие на 2011 година

ДФ Ти Би Ай Хармония

Финансови активи	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	618,977	649,225
капиталови ценни книжа	574,465	590,299
права		
КНС	44,512	58,926
2. Обявени за продажба	592,836	568,263
капиталови ценни книжа	592,836	568,263
дългови ценни книжа		
Общо финансови активи	1,211,813	1,217,488

Вземания

Към 31 март 2011 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 139,784 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Лихви	2,096	2,123
Вземания по сделки с финансови инструменти	472	
Други	137,216	137,217
Общо вземания	139,784	139,340

В „Други“ са включени вземания по сделки с финансови инструменти, както и вземания във връзка с неплатени на падеж главница и лихва на емисии облигации BG2100024061 и BG2100007090. Към настоящия момент посочените вземания са предявени и синдикът ги е включил в списъка на кредиторите с приети от него вземания в рамките на производството по несъстоятелността на „Ален Мак“ АД.

3. Задължения

Към 31 март 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на 4,694 лева.

Текущи задължения	Към 31.03.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Управляващото дружество	2,596	3,186
Банката-депозитар	298	298
Доставчици	1,800	1,200
Общо текущи задължения	4,694	4,684

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2011г.	138 781.2336
Емитирани дялове през периода	24.9685
Обратно изкупени дялове през периода	1 532
Брой дялове към 31.03.2011г.	137 274.2021

5. Приходи и разходи

Нетни оперативни приходи	31.03.2011 (BGN)	31.03.2010 (BGN)
Приходи от дивиденди		169
Приходи от лихви	12,852	19,003
Нетни приходи от операции и преоценка на фин. активи	56,955	(9,312)
Общо	69,807	9,860

Финансов отчет за първото тримесечие на 2011 година

ДФ Ти Би Ай Хармония

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	278,393	284,365
Разходи от преоценка на финансови активи	(222,833)	(297,008)
Приходи от операции с финансови активи	1,711	4,948
Разходи от операции с финансови активи	(141)	(1,448)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	886	24,645
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(1,061)	(24,814)
Общо приходи и разходи от финансови активи	56,955	(9,312)

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		20
Други финансови разходи	(647)	(895)
Общо	(647)	(875)

Оперативните разходи са разпределени по следния начин:

Оперативни разходи	31.03.2011 (BGN)	31.03.2010 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(7,377)	(9,836)
Разходи за банката депозитар	(600)	(600)
Административни разходи	(871)	(858)
Общо	(8,848)	(11,294)

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	(166)	(153)
Общо	(871)	(858)

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).

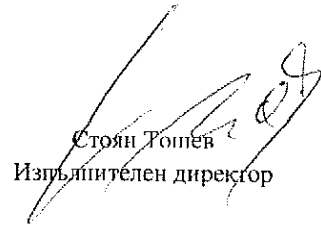
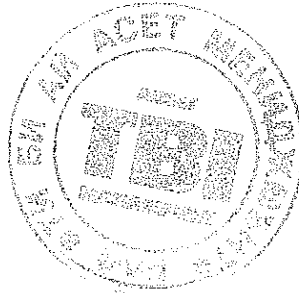
ДФ Ти Би Ай Хармония

7. Събития след датата на баланса

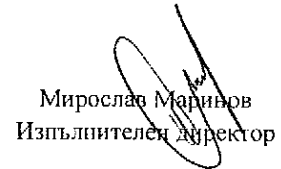
През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 31.03.2011 г.



Елеонора Стоева
Финансов директор



Стоян Топчев
Изпълнителен директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор

18 април 2011 г.
Гр. София