

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ИД „НАДЕЖДА” АД  
през второто тримесечие на 2011 г.**

**1. Важни събития настъпили през второто тримесечие на 2011 г. (01.04.2011 г. – 30.06.2011 г.) и от началото на финансовата година с натрупване.**

На 11.04.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.03.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 02.05.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2011 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 73е от Наредба 25, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 10.05.2011 г. бяха изпратени покана и материали за свикване на Общо събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД до КФН. Поканата за ОСА беше публикувана в Търговския регистър и сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 10.05.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 30.04.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 08.06.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.05.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 27.06.2010 г. беше проведено Общо събрание на акционерите. По-важните решения на акционерите бяха приемане на Годишния финансов отчет за 2010 г., Доклада за дейността на дружеството през 2010 г. и отнасянето на печалбата за 2010 г. във фонд „Резервен”.

**2. Важни събития за ИД „Надежда” АД настъпили от началото на финансовата година с натрупване**

На 10.01.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.12.2010 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 19.01.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2010 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 73е от Наредба 25, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 10.02.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.01.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 10.03.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 28.02.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 14.03.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Годишен финансов отчет на ИД „Надежда” АД за 2010 г. съгласно чл.31, ал.1, т.1 от Наредба N 2, чл.73е и чл.48 от Наредба N 25 заверен от Дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2010 г. беше публикуван в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 11.04.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.03.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 02.05.2011 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2011 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 73е от Наредба 25, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 10.05.2011 г. бяха изпратени покана и материали за свикване на Общо събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД до КФН. Поканата за ОСА беше публикувана в Търговския регистър и сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 10.05.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 30.04.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 08.06.2011 г. в КФН беше представен Финансов отчет към 31.05.2011 г. съдържащ Баланс и Справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, същия беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

На 27.06.2010 г. беше проведено Общо събрание на акционерите. По-важните решения на акционерите бяха приемане на Годишния финансов отчет за 2010 г., Доклада за дейността на дружеството през 2010 г. и отнасянето на печалбата за 2010 г. във фонд „Резервен”.

### **3. Влияние на важните събития за ИД „Надежда” АД, настъпили през второто тримесечие на 2011 г. върху резултатите във финансовия отчет**

Към първото полугодие ИД „Надежда” АД реализира счетоводна печалба в размер на 177 730.47 лева, която се свива спрямо положителен резултат от 377 332.93 лева към 31.03.2011 г.

Основна причина за намалението беше отстъплението на глобалните пазари на акции, поради нестихващото напрежение в Близкия Изток, възобновяването на гръцката дългова криза, съвпаднало със забавяне в темповете на растеж на глобалната икономика. Всичко това доведе до 7% спад на българските индекси СОФИКС и BGTR 30 и 6.7% спад на руския MSCI Russia. В резултат на което през второто тримесечие на 2011 г. нетните активите на ИД „Надежда” АД се понижиха с 4% до 4.75 млн. лева.

Пазарните спадове през второто тримесечие ни позволиха да закупим руски акции при атрактивни ценови нива като общия дял на инвестициите ни в Русия достигна до 7.3% от активите в края на второто тримесечие спрямо 4.8% към 31.03.2011 г. Чуждестранните ни инвестиции бяха насочени към големи компании от нефтения сектор, поради високите цени на петрола, и компании от хранително-вкусовата промишленост, поради положителните дългосрочни перспективи пред сектора.

Промени бяха направени и в портфейла от български акции, където бяха закупени акции на компании от финансовия сектор и химическата промишленост. Като цяло очакванията ни за местния пазар през 2011 г. остават положителни, поради стабилното икономическо развитие, въпреки намалената ликвидност през периода.

В резултат на взетите инвестиционни решение българските акции в портфейла се увеличиха с 4% до 54%, а всички акции достигнаха 61% към 30.06.2011 г. спрямо 52% в предходното тримесечие.

През периода облигационния портфейл остана без промяна на 11.3% от активите, докато паричните средства намаляха до 25.7% вследствие на закупените акции.

#### **4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено ИД „Надежда” АД през финансовата година**

Основните рискове свързани с дейността на ИД „Надежда” АД през 2011 г. са:

- *Пазарен риск* – свързан е основно с възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти, в които дружеството инвестира. Основните рискове за икономиките, съответно фондовите пазари в световен мащаб, на този етап са свързани с растящата инфлация. Инвестициите в ресурсно-ориентирани икономики като руската, за които ръстът на цените на суровините е положителен фактор, е най-важното средство за частично компенсиране на този риск от страна на дружеството.
- *Валутен риск* - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева. Поради малката експозиция на ИД „Надежда” АД към активи във валута, различна от лев и евро, в момента този риск е незначителен, но ще расте с увеличаването на експозицията към руския пазар, планирана съгласно стратегията за географска диверсификация на активите на дружеството. Когато това се случи, управляващото дружество планира да хеджира валутния риск с помощта на съответните деривативни инструменти.
- *Ликвиден риск (по отношение на средствата на самото дружество)* – дружеството не е изправено пред ликвидни проблеми и затруднения, тъй като структурата му е на инвестиционно дружество от затворен тип и не предвижда обратно изкупуване на акциите от акционерите, което от своя страна няма да изправи дружеството пред спешна нужда от финансови средства и нуждата от прибързана продажба на активи.

Развитието на дейността на ИД „Надежда” АД, през финансовата 2011 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- Скоростта на икономическо възстановяване на световната икономика и темпа на нарастване на инфлацията;
- Скоростта на промяна на паричната политика от експанзионистична към рестриктивна във водещите развити икономики;

- Възможността за възникване на други „дългови“ кризи всред развитите държави по подобие на Гърция;
- Слабото вътрешно потребление в България поради задържането на ръста на доходите и високата цена на кредитиране и т.н.

**5. Информация за сключени сделки между свързани лица през второто тримесечие на 2011 г.**

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 22.07.2011 г.

  
Борислав Никлев  
Изпълнителен Директор

