

НИД „НАДЕЖДА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за първо тримесечие на 2019 г.

1. Важни събития настъпили през първо тримесечие на 2019г. (01.01.2019 г.– 31.03.2019 г.)

На 17.01.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2018 г. съгласно изискванията на чл.100о1 от ЗППЦК и чл.33а1 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, същото беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете, www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 27.03.2019 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда“ АД за 2018 г. на основание чл.100н от ЗППЦК и чл.32 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, Годишен доклад за дейността за 2017 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2018 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда“ АД, настъпили през първо тримесечие на 2019 г. , върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.03.2019 г. НИД „Надежда“ АД отчита печалба в размер на 50 хил. лв, спрямо нетна загуба от 216 хил. лв за същия период на предходната година. Към 31.03.2019 г. активите на националното инвестиционно дружество се намаляват с 616 хил. лв, спрямо същия период на 2018 г., до 5 389 хил. лева, което е намаление с 10,26%.

Първото тримесечие на 2019 г. започна с частично неработеща администрация в САЩ поради разногласията между Президента и Конгреса по въпросите на имиграционната политика, продължаване на търговските преговори с Китай в условията на 3-месечно замразяване на тарифните мерки от двете страни, отхвърляне от страна на британския парламент на договорените от министър-председателя условия за излизане от ЕС, назряваща политическа криза във Венецуела. През м. февруари 2019 г. с нарастващ успех продължиха търговските преговори между САЩ и Китай, бе проведена втора среща между президентите на САЩ и КНДР по въпросите на ядреното разоръжаване и икономическите санкции (без постигнати споразумения), продължи процесът по излизане на Великобритания от ЕС, като в резултат на политическите разногласия най-вероятният сценарий сочи към отлагане на излизането след края на м. март. Световните капиталови пазари продължиха възстановяването си от спада в края на миналата година, но се наблюдаваше и влошаване на важни икономически показатели както в развитите така и в нововъзникващите икономики. ЕК понижки съществено икономическите си прогнози за страните от ЕС и отново на дневен ред излязоха възможни допълнителни стимули от страна на ЕЦБ. През м. март 2019 г. търговските преговори между САЩ и Китай навлязоха в конструктивна фаза като бе подчертана необходимостта от постигане на работещо споразумение в рамките на разумен период. Проведените заседания на централните банки в развитите икономики през месеца отчетоха синхронизирано глобално икономическо забавяне и приложиха конкретни мерки или промениха прогнозите си и очакванията за лихвената си политика. Процесът по излизане на Великобритания от ЕС блокира, като бе постигнато кратко отлагане на крайната дата в зависимост от приемането на предложените от ЕС условия. Вероятността от напускане на съюза без

договорени условия нараства, а наред с това и рисковете за британската икономика. Световните капиталови пазари продължиха възстановяването си от началото на годината, като тези в САЩ отбелязаха най-доброто си тримесечие през последните 10 години. Подобно бе поведението и на пазарите на сировини.

S&P 500 отчете ръст от 13,07% в долари (15,58% в евро/лева) за първото тримесечие на 2019 г. при спад от 6,86% в долари (2,06 % в евро/лева) за 2018 г. Растежът на БВП бе ревизиран до 2,2% през първото тримесечие на 2019 г., базовата инфляция в САЩ остана стабилна (2,1% год. за февруари), безработицата спадна до 3,8% за февруари. На заседанието си през март Федералният резерв промени прогнозите си за паричната политика, като измести евентуално следващо увеличение след края на 2019 г., което доведе до посъкзване на националната валута и понижение на доходността на облигационните пазари. Доходността на 10-годишните ДЦК спадна до 2,41%. Финансовите резултати на компаниите, публикувани през първото тримесечие като цяло бяха позитивни, но очакванията за растеж на приходите на акция бяха ревизирани надолу. Преобладаващите прогнози са за забавяне на икономиката, без това да доведе до рецесия през следващите 12 месеца.

Акциите на развитите европейски страни започнаха годината със нарастване, като MSCI Europe регистрира увеличение от 12,01% в евро/лева през първото тримесечие при регистриран спад за 2018 г. от 12,89% в евро/лева. Икономическият растеж в Еврозоната се забави до 1,1% през първото тримесечие на 2019 г. Безработицата спадна до 7,8% през февруари, базовата инфляция спадна до 0,8% год. през март. На заседанието си през м. март ЕЦБ отчете икономическото забавяне и увеличените рискове като остави паричната си политика непроменена поне до декември 2019 г. и обяви предстоящо подновяване на програмата за отпускане на дългосрочни нисколихвени банкови заеми за периода септември 2019 г. – март 2021 г. В резултат на това доходността на 10 годишните германски ДЦК стана отрицателна и се задържа около -0,07%. Политическата и geopolитическа несигурност в региона беше свързана основно с БРЕКЗИТ, външнотърговските отношения със САЩ и икономическите санкции спрямо Русия. Цикличните сектори се възстановиха, като STOXX Europe 600 Banks Price EUR нараства с 4,46% за първото тримесечие, а STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Price EUR нараства с 10,27%. През първото тримесечие на годината еврото остана стабилно, отразявайки паузата в покачването на лихвените проценти в САЩ и продължените монетарни стимули от страна на ЕЦБ като в края на тримесечието еврото поевтиня с 2,17% до 1,1218 долара за евро.

В унисон с глобалното възстановяване на капиталовите пазари индексът MSCI Russia нараства с 11,85% в долари и 14,33% в евро/лева при регистриран спад от 5,76% в долари и 0,9% в евро/лева през 2018 г. Цената на петрола сорт Брент се покачи като достигна 67,58 долара за барел (нарастване от 23,84% на тримесечна база). Възстановяването на петролнния пазар бе породено от договореното намаляване на производството от страните в ОПЕК+, както и наложените от САЩ санкции срещу износа на петрол от Венецуела. Централната банка на Русия остави основния лихвен процент непроменен на 7,75% през март, инфляцията се покачи до 4,4% през февруари, а безработицата се стабилизира на 4,9%.

В България индексът SOFIX бе слабо променен отчитайки спад от 1,78 % за първото тримесечие при спад от 13,18 % за 2018 г. Индексите нямаха изразена посока, като известно раздвижване в търговията породи обявената промяна в структурата на индекса SOFIX през м. март, новини около потенциални придобивания от страна на местни компании, както и гласуваните дивиденти за предходната година. Проведените през първото тримесечие годишни събрания на акционерите на голяма част от публичните дружества потвърдиха тенденцията за увеличаване на дивидентите на местно ниво. Макроикономическата ситуация остана стабилна - ръст на БВП за първото тримесечие на 2019 г. от 3,16% год., ХИПЦ инфляция за февруари (2,4% год.) и продължаващ спад на сезонно изгладената безработица (до 4,7% за февруари).

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда“ АД са 72,51% от активите в края на първото тримесечие на 2019 г. , при дял от 68,86% в края на 2018 г. Инвестициите в български акции са

48.90% от активите в края на първото тримесечие, инвестициите в западноевропейски акции са 15,21%, а тези в руски акции са 8.40%. Портфейлът от облигации нараства до 11,62% от активите.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити за първото тримесечие възлизат на 850 хил. лв. към 31.03.2019 г., или 15.78% от активите на дружеството.

Вземанията по лихви и дивиденти възлизат на 26 хил. лв. към края на периода, или 0.49% от активите.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено НИД „Надежда“ АД през финансовата година

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти и други ликвидни финансови активи. Компонентите на пазарния риск са:

лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент или друг актив поради изменение на нивото на лихвените проценти.

валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент или друг актив, деноминиран във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева.

ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент или друг актив поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

ликвиден пазарен риск - възможността от загуби или пропуснати ползи поради неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент или друг актив при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на националното инвестиционно дружество.

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Системни рискове - зависят от общите колебания в икономиката като цяло. УД не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

Развитието на дейността на НИД „Надежда“ АД през останалата част на 2019 г., измерено в изменение на нетната стойност на активите на Фонда, ще се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки и/или от политическите/геополитическите промени. По-значимо от очакваното забавяне на развитите и нововъзникващите икономики също би могло да е значима заплаха за глобалните пазари.

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

- развитието на икономиките на страните от Г-7, Китайската икономика и другите по-големи развиващи се икономики;
- паричната политика на Федералния резерв, Европейската централна банка и Руската централна банка;
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкият изток, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- търговските преговори между САЩ и Китай;
- предстоящите избори за Европейски парламент;
- финализирането на излизането на Великобритания от ЕС и влиянието на сепаратистките и националистически течения в Европа;
- икономическата и бюджетна политика на Русия и икономическите санкции, наложени над нея;
- политическата и макроикономическа ситуация в България и въвеждането на планираните правителствени стимули за развитието на българския капиталов пазар;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през първо тримесечие на 2019 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през първо тримесечие на 2019 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 19.04.2019 г.

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

