

# **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИД „НАДЕЖДА” АД през първо тримесечие на 2014 г.**

## **1. Важни събития настъпили през първото тримесечие на 2014 г. (01.01.2014 г.–31.03.2014 г.)**

На 20.01.2014 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2013 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, 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 31.03.2014 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Годишен финансов отчет на ИД „Надежда” АД за 2013 г. на основание чл.31, ал.1, т.1 от Наредба N 2, чл.163 Наредба N 44, чл.190 от ЗДКИСДПКИ, Годишен доклад за дейността за 2013 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2013 г. беше публикуван в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).

## **2. Влияние на важните събития за ИД „Надежда” АД, настъпили през първото тримесечие на 2014 г. върху резултатите във финансовия отчет**

През първото тримесечие на 2014 г. ИД „Надежда” АД отчете ръст на нетната печалба до 592.2 хил. лв., спрямо 193.8 хил. лв. през съответния период на 2013 г. Съответно активите на инвестиционното дружество нараснаха с 12.1% спрямо края на 2013 г. до 5.5 млн. лв.

Основна причина за ръста на печалбата бяха българските акции в портфейла, които продължиха силното си представяне от края на 2013 г., подкрепени от засиления интерес на институционални и ритейл инвеститори. През първото тримесечие на 2014 г. Софикс напредна с 22% и достигна най-високи стойности от есента на 2008 г. насам, поради добри финансови резултати на публичните компании, както и подобряващи се икономически перспектива след ускоряване на икономиката на ЕС. Същевременно индекси на другия основен пазар на акции на инвестиционното дружество Русия отстъпиха с близо 15% в евро поради разрастване на политическата криза в Украйна и високите геополитическите рискове в региона след анексирането на Крим.

През отчетния период УД ПФБК Асет Мениджмънт АД продължи да прилага по-активна политика по управление на инвестициите в акции на ИД „Надежда” АД. През периода продадохме част от позициите си в експортни индустриални компании, които отчетоха изпреварващи за пазара ръстове. Средствата бяха реинвестирани в по-ниско ликвидни компании най-вече от сектор недвижими имоти и фармация, които имат по-голям средносрочен потенциал. В резултат отчитаме увеличение на инвестициите в български акции с 7% до 61.5% от активите.

През първото тримесечие бе взето решение да се намали цялостната експозиция в Русия поради високите геополитически рискове, в следствие на което инвестициите там намалява с 5% до 7% от активите.

Общият размер на инвестициите в облигации остана без промяна през периода и възлезе на 12% от активите към 31.03.2014 г.

## **3. 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 2014 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 2014 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- силата на икономическото възстановяване на Европейския Съюз, както и представянето на американската и китайските икономики;
- заплахата за стартирането на нови дългови кризи сред членки на Еврозоната;
- влиянието на затягането на политиката на Федералния резерв върху валутите на развиващите се държави. Очакваната обезценка на повечето възникващи валути представлява косвена заплаха за техните икономика поради значителната задължнялост на някои от тях в чуждестранна валута;
- разрешението на политическата и икономическа криза в Украйна и влиянието и върху таргетирания от нас регион;
- икономическата и бюджетната политика в таргетирания от дружеството регион, както и неговото макроикономическото развитие;
- изхода от евроизборите в България и развитието на степента на политически риск в страната, която следва да повлияе на ликвидността на българската фондова борса и активността на институционалните инвеститори;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

#### **4. Информация за сключени сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2014 г.**

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 25.04.2014 г.

Изпълнителен директор:

/Борислав Пиклев

