

НИД „НАДЕЖДА” АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за първо тримесечие на 2017 г.

1. Важни събития настъпили през първото тримесечие на 2017 г. (01.01.2017 г.– 31.03.2017 г.)

На 25.01.2017 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за четвърто тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на по чл. 33а1, т. 1 от Наредба № 2 и беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 29.03.2017 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2016 г. на основание чл.32 от Наредба N 2 и чл.100н от ЗППЦК Годишен доклад за дейността за 2016 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2016 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg и www.bse-sofia.bg

2. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през първото тримесечие на 2017 г. върху резултатите във финансовия отчет

За първото тримесечие на 2017 г. НИД „Надежда” АД отчита нетна печалба от 277 хил. лв. Към 31.03.2017 г. активите на националното инвестиционно дружество нарастват с 273 хил. лв. спрямо края на 2016 г., до 5 979 хил.лева

Основна причина за доброто представяне през първото тримесечие беше ръстът на световните фондови пазари в началото на 2017 г. През тримесечието на фокус бяха изборите в Холандия, развили се благоприятно за пазарите, и предстоящите избори във Франция. В унисон с подобряването на американската икономика и повишението на инфлацията, ФЕД реши да качи лихвите през март. В същото време ЕЦБ счита че опасността от дефлация в Европа е неутрализирана и взе решение да намали стойността на месечните покупки на активи до 60 млрд. евро месечно от Април 2017 г. На фокус през 2017 г. ще бъдат изборите във Франция и Германия, както и евентуални фискални стимули в САЩ под формата на данъчни облекчения и инфраструктурни проекти.

За първото тримесечие на 2017 г. основният индекс на БФБ Софикс отчете ръст от 7.65% под влияние на новия борсово търгуван фонд, следващ индекса, както и благоприятната макроикономическа среда в страната и Европа. Същевременно руският индекс RTSIS се представи относително слабо спрямо другите борсови индекси и отчете спад от 3.4% за тримесечието. Фактори за слабото представяне на руския пазар бяха охлаждането в отношенията Русия-САЩ, както и смесените сигнали от централната банка за лихвените равнища въпреки спада на инфлацията, като все пак в края на периода последва понижение на основната лихва до 9.75%. Пазарите в САЩ завършиха тримесечието на нови рекордно високи нива. В Европа борсите изпращат периода със силни ръстове с оглед добрите сигнали, идващи за европейската икономика.

Общо инвестициите в акции са 67.86% от активите в края на тримесечието. Инвестициите извън Русия и България в акции съставляваха 16.23% от активите към 31.03.2017 г. като дружестовото запазва намерението си те да бъдат разширявани постепенно. Инвестициите в български акции намаляха до 45.62% от активите. Руските инвестиции на фонда са леко надолу през периода до 6.01% от активите.

Портфейлът от облигации спадна до 6.88% заради ръста на акциите през периода.

Следствие на провежданата инвестиционна политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити нарастват до 1 494 хил.лв. или 24.98% от активите към 31.03.2017 спрямо 1 235 хил. лв. към 31.12.2016 г.

3. 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.

През останалата част на финансовата година основно влияние за развитието на дейността на НИД „Надежда” АД, измерено в изменение на нетната стойност на активите ще се определят от действието на няколко независещи от управлението на дружеството фактора:

- развитие на икономиките на страните от Г-7, включително риска от политически сътресения в еврозоната;
- икономическата и бюджетната политика в Източна Европа и Русия;
- риска от забавяне на Китайската икономика и икономиките, зависещи от износ на суровини;

- паричната политика на Федералния резерв, ЕЦБ, китайската народна банка и японската централна банка;
- развитието на конфликта в Източна Украйна, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- нивото на политически риск в България
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

4. Информация за сключени сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2017 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

5. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през първото тримесечие на 2017 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 25.04.2017 г.



Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

