

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИД „НАДЕЖДА” АД
през трето тримесечие на 2013 г.**

1. Важни събития настъпили през трето тримесечие на 2013 г. (01.07.2013 г.–30.09.2013 г.)

На 15.07.2013 г се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.

Бяха взети следните важни решения:

- приемане на ГФО за 2012 г. и одиторският доклад;
- преизбиране на членовете на СД, поради изтичане на мандата им;
- възнагражденията на членовете на СД остават без промяна;
- преизбиране на членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им;

На 30.07.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второ тримесечие на 2013 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

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

На 28.01.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2012 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 22.03.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Годишен финансов отчет на ИД „Надежда” АД за 2011 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 2011 г.заверен от Дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2011 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 09.05.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първо тримесечие на 2013 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 23.05.2013 г. в КФН, www.investor.bg и www.ffbham.bg беше публикувана Покана и Материали за провеждане на редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 28.06.2013 г.

На 28.06.2013 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 15.07.2013 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 15.07.2013 г се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.

Бяха взети следните важни решения:

- приемане на ГФО за 2012 г. и одиторският доклад;
- преизбиране на членовете на СД, поради изтичане на мандата им;
- възнагражденията на членовете на СД остават без промяна;
- преизбиране на членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им;

На 30.07.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второ тримесечие на 2013 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

3. Влияние на важните събития за ИД „Надежда” АД, настъпили през трето тримесечие на 2013 г. върху резултатите във финансовия отчет

През деветмесечието на 2013 г. ИД „Надежда” АД отчете нетна печалба от 531 хил. лева, спрямо нетна загуба от 102 хил. лв. през съответния период на 2012 г. Само за третото тримесечие на 2013 г. отчитаме нетна печалба от 240.5 хил. лв., което е ръст от 85% на годишна база. Активите на инвестиционното дружество нараснаха с 12.3% спрямо края на 2012 г. до 4.66 млн. лв., съответно нетните активи напреднаха с 12.9% до 4.65 млн. лв.

Основна причина за ръста на печалбата бе силното представяне на българските акции в портфейла. След почти двугодишния период на по-слабо представяне на местния пазар спрямо европейските и регионалните такива, Софикс успя да навакса частично изоставането си, отчитайки ръст от 32% за деветмесечието. Причини за силния ръст бяха както ниската база, атрактивните ценови нива и наличието на свободна ликвидност в големите институционални инвеститори, така и положителното финансово развитие на по-големите експортно-ориентирани публични индустриални компании. Положителните новини за пазара успеха да компенсират нарасналите политически рискове, свързани с продължаващите протести срещу управляващата коалиция.

Руските акции успеха да компенсират част от загубите си през третото тримесечие като загубата от началото на годината бе 2.5% към 30.09.2013 г. Основна причина за негативния резултат за деветмесечието бе слабото представяне на глобалната икономика и забавянето на Китайската икономика, която е основен потребител на редица суровини. Тежест върху представянето на руските акции бяха и проблемите на Кипър и цената за неговото спасяване, която в значителна степен бе платена от руските вложители в местните банки. Все пак в края на лятото се забеляза широко подобряване на водещите показатели в редица от водещите икономики, което увеличи интереса към руските индекси и индексите нараснаха с над 10% през третото тримесечие.

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 тримесечието продадохме позиции, които достигнаха таргетираните от нас нива, като използвахме средствата да инвестираме в други ликвидни позиции на нашата борса при атрактивни нива. В резултат българските акции останаха почти без промяна – 53% от активите към 30-ти септември спрямо 52% в края на предходното тримесечие. Портфейлът от чуждестранни акции остана на ниво от около 12% от активите на фонда.

През третото тримесечие нямаше промени в облигационния портфейл на ИД „Надежда” АД, който бе в размер на 9.6% от активите към края на тримесечието.

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 2013 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 2013 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

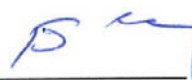
- Изхода от предсрочните парламентарни избори в България и преодоляване на настъпилата политическа криза;
- Скоростта на икономическо възстановяване на световната икономика, в частност продължителността на рецесията в Еврозоната, и темпа на нарастване на инфлацията;
- Промяна на паричната и фискална политика във водещите икономики;
- Възможността за възникване на други „дългови” кризи сред държавите от Еврозоната;
- Развитието въоръжени конфликти в Близкия Изток;
- Слабото вътрешно потребление в България поради задържането на ръста на доходите и високата безработица.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през трето тримесечие на 2013 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 16.10.2013 г.

Изпълнителен директор:


/Борислав Никлев/

