

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

1. Важни събития настъпили през второ тримесечие на 2013 г. (01.04.2013 г.–30.06.2013 г.)

На 09.05.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първото 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 22.05.2013 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.

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.

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

През първото полугодие на 2013 г. ИД „Надежда” АД отчете нетна печалба от 290.5 хил. лева, спрямо нетна загуба от 232.2 хил. лв. през съответния период на 2012 г. Само за второто тримесечие на 2013 г. отчитае нетна печалба от 96.7 хил. лв. спрямо нетна загуба от 237.8 хил. лв. година по-рано. Активите на инвестиционното дружество нараснаха с 6.6% спрямо края на 2012 г. до 4.42 млн. лв., съответно нетните активи напредват с 7.1% до 4.41 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 стартира успешно 2013 г. и бе най-добре представеният се европейски индекс, отчитайки ръст от 28.5% за шестмесечието. 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. Всичко това успя да компенсира временните спадове през февруари, свързани с избухването на зимните протести, довели до преждевременно разпускане на 41-вото Народно Събрание, както и нарасналия политически риск след сформирването на нестабилно мнозинство в новото Народно Събрание и избухването на нови протести поради неадекватната кадрова политика на новото правителство.

Развитието на другия основен пазар на акции, в който са фокусирани инвестициите на инвестиционното дружество бе на противоположната посока като Русия бе втория най-слабо представил се европейски пазар, губейки 15% в еврото изражение. Като основна причина за значителния спад бе изненадващото решение на Кипър да национализира част от депозитите над 100 хил. евро срещу финансова помощ от ЕС и МВФ, което засегна руските инвеститори в страната и този прецедент създаде негативен сантимент към руските акции в момент на рекордни ръстове на останалите пазари. Към края на шестмесечния период започнаха да действат и други негативни фактори върху пазара като продължаващото забавяне на китайската икономика и възможността за по-ранно ограничаване на експанзионистичната парична политика на САЩ, което задълбочи спада при руските индекси.

През отчетния период УД ПФБК Асет Мениджмънт АД продължи да прилага по-активна политика по управление на инвестициите в акции на ИД „Надежда” АД. След успешна реализация на част от печалбите през първото тримесечие, дружеството се възползва от временните колебания на пазара и отново увеличихме позицията в български акции до 52% от активите, спрямо 47% към 31.03.2013г. и 54% към края на 2012 г. Портфейлът от чуждестранни акции остана на ниво от около 12% от активите на фонда.

През второто тримесечие отново продължихме с по-активното управление на облигационния портфейл на ИД „Надежда” АД като увеличихме инвестициите в корпоративни облигации до 9.4% от активите спрямо 7% в края на предходното тримесечие и 11% в края на 2012 г.

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.

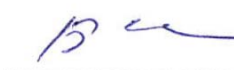
Развитието на дейността на ИД „Надежда” АД, през финансовата 2013 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- 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 второ тримесечие на 2013 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 30.07.2013 г.



Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

