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

1. Важни събития настъпили през четвърто тримесечие на 2013 г. (01.10.2013 г.–31.12.2013 г.)

На 16.10.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за третото 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

На 16.10.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за третото 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 четвърто тримесечие на 2013 г. върху резултатите във финансовия отчет

През 2013 г. ИД „Надежда" АД отчете нетна печалба от 745 хил. лева, спрямо нетна загуба от 16 хил. лв. през 2012 г. Само за четвъртото тримесечие на 2013 г. инвестиционното дружество отчита нетна печалба от 214 хил. лв. спрямо печалба от 86 хил. лв. за последния период на 2012 г. През 2013 г. активите на инвестиционното дружество нараснаха с 17.6% до 4.88 млн. лв., а съответно нетните активи напреднаха с 18.1% до 4.86 млн. лв.

Основна причина за значителната печалба през 2013 г. бе силното представяне на българските акции в портфейла. През изминалата година основния индекс на БФБ – Софикс, отчете ръст от 42%, с което се нареди на първо място в Европа и достигна нивата си от август 2009 г. Българските акции поскъпнаха, благодарение на смесица от увеличен апетит за риск, въпреки нестабилната политическа обстановка; увеличена активност от местни и чуждестранни институционални инвеститори; подобрени маржове и финансови показатели; и успешното пласиране на предложени значителни пакети по някои позиции.

През годината ИД „Надежда" АД продължи да диверсифицира местния си портфейл с инвестиция от около 11-12% от активите си в руски акции. През 2013 г. обаче руските индекси отчетоха спадове (-6% в евро и -2.5% в долари) най-вече заради обезценката на рублата с 9% спрямо кошницата долар-евро и ограничиха ръстовете, постигнати от другите активи на дружеството. Слабият интерес към инвестиционни възможности в Русия бе обусловен от първия спад на водещите суровини, измерени през индекса S&P GSCI Index (-2.5% през 2013) от 2008 г. насам. Суровините отчетоха спадове поради слабия глобален икономически растеж и предстоящото затягане на паричната политика в САЩ (най-вече златото).

През отчетния преиод УД ПФБК Асет Мениджмънт АД продължи да управлява активно инвестициите на ИД „Надежда" АД. През четвъртото тримесечие увеличихме инвестициите в български акции с 2% до 56.2% от активите на фонда поради добрите перпективи пред експортния сектор със започналото възстановяване на европейската икономика. В портфейла от чуждестранни акции също бе добавена нова позиция в транспортния сектор в Русия, но общата експозиция остана на ниво от около 12% от активите на фонда.

През четвъртото тримесечие нямаше съществени промени в облигационния портфейл на ИД „Надежда" АД и той остана в размер на 12.4% от активите към края на 2013 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 ескпозиция 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 четвърто тримесечие на 2013 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 20.01.2014 г.

Изпълнителен директор: _____
/Борислав Никлев/