МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НИД „НАДЕЖДА” АД през първо тримесечие на 2015 г.

1. Важни събития настъпили през първото тримесечие на 2015 г. (01.01.2015 г.–31.03.2015 г.)

На 23.01.2015 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 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 и www.ffbham.bg

На 23.01.2015 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2014 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 2014 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2014 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 19.03.2015 г. на основание чл.177, ал.1, т.7 и чл.179 от ЗДКИСДПКИ в КФН беше внесено Заявление за одобрение на Проспект на дружеството, изготвен съгласно чл.182, ал.2 от ЗДКИСДПКИ и Договор за депозитарни услуги с Уникредит Булбанк АД.

2. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през първото тримесечие на 2015 г. върху резултатите във финансовия отчет

През първото тримесечие на 2015 г. НИД „Надежда” АД отчете нетната печалба от 54.8 хил. лв. спрямо 592.2 хил. лв. година по-рано. Активите на националното инвестиционно дружество нараснаха с 1% спрямо края на 2014 г. до 5.1 млн. лв.

Основна причина за по-ниската печалба на годишна база бе слабото представяне на българските акции в портфейла. За първото тримесечие основния индекс на БФБ отчете спад от 1.5% под натиска на политически и регулаторни рискове, които влошиха инвеститорските нагласи. През тримесечието първо бе приета поправка в закона за собствеността във връзка с инвестициите за земеделска земя, която предполагаше глоби и необходимост публичните компании да разпродадат държаните от тях имоти. Впоследствие бе обещано публичните компании да бъдат изключени от забраната за притежание на земя от фирми с акционери извън ЕС, но необходимите поправки в законодателството все още не са приети от парламента към датата на този доклад. Същевременно, индексите на другия основен пазар на акции - Русия бяха в топ 3 глобално на най-добре представилите се индекси в глобален мащаб и компенсираха спада по местните позиции. Причина за представянето бе успокояването на ситуацията в Украйна, по-стабилната цена на петрола и по-слабото от очакваното свиване на руската икономика.

Предвид влошените перспективи пред някои акции на български компании в портфейла на НИД „Надежда” АД бе взето решение за намаляване на местните позиции. В резултат отчитаме намаление на инвестициите в български акции с почти 3% до 60% от активите. През първото тримесечие няма промяна в позицията в руски компании, която вследствие на силните ръстове се увеличава с 1.3% до 6.3% от активите.

Портфейлът от облигации се представи стабилно през тримесечието като размера на инвестициите тук остава почти без промяна от началото на годината и възлиза на 17.3% от активите към 31.03.2015 г.

Вследствеие на провежданата инвестиционна политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити нараства до 830 хил. лв. или 16.3% от активите спрямо 667 хил. лв. или 13.2% към 31.12.2014 г.

3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено НИД „Надежда" АД през финансовата година

Основните рискове свързани с дейността на НИД „Надежда" АД през 2015 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 НИД „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 национално 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 НИД „Надежда" АД, през финансовата 2015 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- развитие на икономиките на страните от Г-7, включително риска от продължителна дефлация в еврозоната;
- икономическата и бюджетната политика в Източна Европа и Русия;
- риска от фалит на Гърция и/или излизане от еврозоната, ако страната не се договори със своите кредитори;
- 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, който е възможно да се увеличи през есента в периода на предстоящите местни избори;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

4. Информация за сключени сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2015 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 28.04.2015 г.

НАДЕЖДА АД – НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО – * СОФИЯ *

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор