ШЕСТМЕСЕЧЕН МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НИД „НАДЕЖДА" АД към 30.06.2017 г.

1. Важни събития за периода 01.01.2017 г. – 30.06.2017 г.

На 25.01.2017 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.100о1 от ЗППЦК и чл.33а1 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, същото 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.100н от ЗППЦК и чл.32 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, 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, www.bse-sofia.bg и www.ffbham.bg

На 13.04.2017 г. в Комисия за финансов надзор, Търговски регистър, www.investor.bg, www.bse-sofia.bg и www.ffbham.bg беше публикувана Покана и Материали за провеждане на редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 15.05.2017 г.

На 26.04.2017 г. в Комисия за финансов надзор в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за първо тримесечие на 2017 г. съгласно изискванията на чл.100о1 от ЗППЦК и чл.33а1 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, същото беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 15.05.2017 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 29.05.2017 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 29.05.2017 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.
Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания Годишен финансов отчет за 2016 г. и одиторският доклад и Годишният доклад за дейността за 2016 г.;
- приемане на решение финансовия резултат на дружеството за 2016 г. – печалба в размер на 620 395.44 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен";
- приемане на решения за промяна в състава на членовете на Одитния комитет на дружеството, като освобождава Борислав Кирилов Никлев, Велислава Невянова Иванова и избира на тяхно място за независими членове Ивайло Симеонов Стоев и Юлиан Живков Андреев, определя мандат 3 години на всички членове и одобрява статут на Одитния комитет във връзка с нормативни промени.
- избор на регистриран одитор за 2017 г. ДЕС Светослав Димитров Димитров, с диплома №766

2. Влияние на важните събития за НИД „Надежда" АД, настъпили през периода 01.01.2017 г. – 30.06.2017 г. върху резултатите във финансовия отчет

През първите шест месеца на 2017 г. НИД „Надежда" АД отчита нетна печалба от 419 хил. лв, спрямо нетна загуба от 336 хил. лв за същия период на предходната година. Към 30.06.2017 г. активите на националното инвестиционно дружество нарастват с 415 хил. лв, спрямо края на 2016 г., до 6 121 хил. лева

Икономиката на Еврозоната се развива позитивно от началото на 2017 г., докато в САЩ има известно забавяне на икономическия растеж. Основният индекс на инфлацията в Еврозоната отчита ръст от началото на годината (достигайки 1,1% годишно през юни), а безработицата пада до 9.3% за месец май, при 9.6% в началото на годината. На свое заседание през юни Европейската Централна Банка увеличи своята прогноза за икономическия ръст на региона, но намали очакванията си за инфлацията, заради по-ниските цени на горивата, в резултат на което основният лихвен процент на банката остава без промяна за момента. Същевременно, обаче, ЕЦБ коригира програмата си за количествени облекчения, като намали обема на покупките до 60 млрд. евро месечно, но обяви, че тя ще се запази така до края на 2017 г. На проведените избори в Холандия и Франция водещата част от гласовете получиха проевропейски партии, като във Франция партията на Макрон спечели мнозинство в парламента. Всичко това подкрепи основите борсови индекси в Западна Европа и индексът MSCI Europe, представящ развитите европейски пазари, нарасна с 4.6% за полугодието.

В САЩ Федералният резерв повиши двукратно основния лихвен процент през периода, като последното повишение беше през юни 2017 г. (с 0.25% до 1.25%), на фона на вече падаща инфлация и забавен икономически растеж. Все още няма яснота относно приемането на плана за фискални стимули и данъчни облекчения на Доналд Тръмп. Въпреки това, индексът S&P 500 отчете ръст от 8.2% за полугодието, а технологичният NASDAQ 100 се представи дори значително по-добре (+16.1%). Следващото повишаване на основния лихвен процент (с още 0.25%, според анализаторите) се очаква през декември, като ФЕД обяви, че занапред това ще бъде основният инструмент за въздействие на паричната й политика, а балансът й ще се свива, независимо от промените в лихвения процент. Валутният курс на долара спрямо еврото отчита намаление през полугодието, което оскъпява вноса на суровини и стоки от Европа за щатските компании и може да има негативно влияние върху резултатите на европейските износители.

В България резултатът от предсрочните парламентарни избори, проведени през март, доведе до запазване на водещата политическа сила в Парламента (ГЕРБ) и политическото статукво. Беше потвърден политическия и икономическия път на страната към Еврозоната. Икономиката и банковата система са стабилни, с ръст от 3.5% YoY на реалния БВП, отчетен за първо тримесечие на 2017 г. Основният борсов индекс SOFIX нарасна с близо 20% през първото полугодие, подкрепен от добрите корпоративни резултати и подобрената ликвидност на българския капиталов пазар след предлагането на борсово търгувания индексен фонд Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF в края на 2016 г. Оборотът на БФБ за шестмесечието е 336 374 763.79 лева, което е 2.4х повече, спрямо оборота за първото шестмесечие на 2016 г., при общо изтъргуван обем от 122 768 710 бр., 1.6х повече на годишна база.

MSCI Russia отчете спад от 15.4% в долари и спад от 21.8% в евро и лева за шестмесечието, повлиян от все още ниските цени на петрола, въпреки удълженото споразумение в ОПЕК. През юни петролът достигна най-ниското си ниво от началото на годината от $42 на барел, но впоследствие се възстанови до $46 в края на месеца, отчитайки спад от 18%, спрямо началото на годината. Позитивно влияние върху руския капиталов пазар се очаква да има намаляването на основния лихвен процент от Руската Централна Банка от 10% на 9% през периода и очакванията на икономистите за последващи понижения при постигане на ниво на инфлационните очаквания от 4%. РЦБ повиши прогнозата си за ръст на БВП до 1.3% - 1.7% за 2017 г., отбелязвайки че, заради високата безработица, потенциалният ръст на БВП ще остане под 2%, освен ако не бъдат предприети структурни реформи.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда" АД са 67.31% от активите в края на шестмесечието, при дял от 69.40% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 46.40% от активите в края на юни, инвестициите в западноевропейски акции са 15.74%, а тези в руски акции са 5.17%.

Портфейлът от облигации нараства от 8.71% до 10.26%, заради покупката на нова корпоративна облигация с външен емитент.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити отчитат нарастване от 80 хил.лв за шестмесечието и възлизат на 1,315 млн.лв към 30.06.2017 г., или 21.5% от активите на дружеството. От тях 677 хил. лв са краткосрочни депозити в лева, а 554 хил.лв е левовата равностойност на паричните средства във валута.

Вземанията за лихви и дивиденти възлизат на 57 хил.лв към края на периода, или 0.93% от активите.

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 2017 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 сравнително малката експозиция на НИД „Надежда" АД към активи във валута, различна от лев и евро, в момента този риск не е така съществен, но ще расте с увеличаването на експозицията към руския пазар, планирана съгласно стратегията за географска диверсификация на активите на дружеството.
- *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, измерено в изменение на нетната стойност на активите, през настоящата година ще се определя от действието на няколко, независещи от управлението на дружеството, фактора:

- развитие на икономиките на страните от Г-7;
- 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;

- геополитическата ситуация в Източна Европа, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- нивото на политически риск в България;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

По отношение на географското разпределение на акциите ние очакваме да провеждаме по-активна политика на диверсификация на активите, включвайки най-перспективните чуждестранни финансови пазари. През втората половина на 2017 г. ще продължим да инвестираме в западноевропейски акции и други акции на развити пазари. Относно българските акции, очакваме запазване нивото на инвестициите, поради повишената ликвидност на БФБ, стабилната икономика и банкова система и добрите корпоративни резултати до момента. Нивото на инвестиции в Русия ще остане стабилно, предвид подобряващите се перспективи пред руската икономика.

В секторно отношение ние очакваме постепенно нарастване на дела на цикличните европейски компании в отговор на атрактивните цени и благоприятната парична политика на Европейската централна банка. Положително развитие през втората половина на 2017 г. предвиждаме за акциите на автомобилопроизводителите и компаниите от финансовия сектор.

Портфейлът ни от облигации ще продължи да бъде насочен към еврови корпоративни облигации. През остатъка от 2017 г. е възможно да приложим стратегия на инвестиране във високодоходни облигации посредством борсово търгувани фондове.

4. Информация за сключени сделки между свързани лица през второто тримесечие на 2016 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 24.07.2017 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор