

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

1. Важни събития настъпили през първото тримесечие на 2013 г. (01.01.2013 г.–31.03.2013 г.)

На 28.01.2013 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2013 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 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.

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

През първото тримесечие на 2013 г. ИД „Надежда” АД отчете ръст на нетна печалба до 193.8 хил. лева, спрямо 5.6 хил. лв. през съответния период на 2012г. Съответно активите на инвестиционното дружество нараснаха с 4.3% спрямо края на 2012г. до 4.3 млн. лв.

Основна причина за ръста на печалбата на активите бе силното представяне на българските акции в портфейла, подкрепени от ниските ценови нива и повишената ликвидност на БФБ-София. През първото тримесечие на 2013 г. Софикс напредна с 11%, но по-силни ръстове бяха ограничени от настъпилата политическа криза и разпускането на българския парламент. Другият основен пазар на акции на фонда Русия отстъпи с около 3% през първото тримесечие. Основна причина за това бе забавянето на руската икономика като правителствените прогнози за ръста на БВП през първото тримесечие са за едва 1.1% на годишна база спрямо 4.8% през първите три месеца на 2012г. поради забавяне на външното и вътрешно търсене, както и инвестициите.

През отчетния период УД ПФБК Асет Мениджмънт АД продължи да прилага по-активна политика по управление на инвестициите в акции на ИД „Надежда” АД. Ние намалихме инвестициите в български акции с почти 7% до 47% от активите като успешно реализирахме постигнатите печалби през първия месец и половина от 2013г. През периода открихме нови позиции в фармацевтичния сектор в България поради дефанзивните му характеристики и очаквани реструктурирания.

Портфейлът от чуждестранни акции остана на ниво от около 13% от активите на фонда като през периода реализирахме няколко успешни краткосрочни инвестиции.

През първото тримесечие отново продължихме с по-активното управление на облигационния портфейл на ИД „Надежда” АД като реализирахме натрупани капиталови печалби по корпоративни облигации, в следствие на което инвестициите ни в този тип инструменти намаляха до 7% от активите, спрямо 11% в края на 2012 г.

3. 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.

4. Информация за сключени сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2013 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 30.04.2013 г.

Изпълнителен директор:

/Борислав Никлев/

