НИД „НАДЕЖДА” АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
чл.100о ал.4, т.2 от ЗППЦК за трето тримесечие на 2016 г.

1. Важни събития настъпили през третото тримесечие на 2016 г. (01.07.2016 г.–30.09.2016 г.)

На 06.07.2016 г. с Решение 544-НИД Комисия за финансов надзор издава одобрение за промяна в Устава на дружеството.

На 14.07.2016 г. Търговският регистър вписа промените в Устава на НИД Надежда АД.

На 27.07.2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за второ тримесечие на 2016 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 НИД „Надежда” АД настъпили от началото на финансовата година с натрупване

На 28.01.2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2015 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 30.03.2016 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2015 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 2015 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2015 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 21.04.2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2016 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 04.05.2016 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 07.06.2016 г.

На 07.06.2016 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 21.06.2015 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 21.06.2016 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.
Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания ГФО за 2015 г. и одиторският доклад;
- приемане проект за промени в Устава на дружеството;
- приемане на решение финансовия резултат на дружеството за 2015 г. – печалба в размер на 25 079.89 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен“;
- приемане на изменения в „Политиката за възнагражденията“ на дружеството
- избор на регистриран одитор за 2016 г. ДЕС Иван Ненов Дралев диплома №727/2011 г.;

На 06.07.2016 г. с Решение 544-НИД Комисия за финансов надзор издава одобрение за промяна в Устава на дружеството.

На 14.07.2016 г. Търговският регистър вписа промените в Устава на НИД „Надежда“ АД

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през третото тримесечие на 2016 г. върху резултатите във финансовия отчет

През първите девет месеца на 2016 г. НИД „Надежда” АД отчита нетна загуба от 21 хил. лв. Към 30.09.2016 г. активите на националното инвестиционно дружество намаляват с 23 хил. лв. спрямо края на 2015 г., до 5.058 млн. лв.

Основна причина за лошото представяне през деветмесечието беше спадът на световните фондови пазари като през месец февруари те отчетоха дъно за периода. Юни протече на фона на спекулации за изхода от референдума за излизане от Европейския съюз във Великобритания като в крайна сметка взетото решение за излизане от Съюза изпрати борсите по света в период на несигурност. Решението на ЕЦБ през Март да увеличи месечните покупки на активи до 80 млрд. евро и да включи в допустимите за покупка аткиви корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг ще продължи да подкрепя борсите на стария континент. ФЕД остави лихвените равнища без изменение през деветмесечието като се позова на нестабилността на фондовите пазари, рисковете пред растежа на глобалната икономика и несигурност пред инфлационните перспективи в САЩ. Последното тримесечие на периода беше най-силно от началото на годината като борсовите индекси в Западна Европа успяха да възстановят голяма част от загубите.

За първите девет месеца на годината основният индекс на БФБ Софикс отчете ръст от от 9.7% под влияние на новия борсово търгуван фонд, следващ индекса, както и относително ниската начална база в началото на периода. Същевременно руският индекс MICEX се представи изненадващо добре и отчете ръст от 12.7%. Като цяло фондовите борси на развиващите се пазари отчетоха по-добро представяне от пазарите в САЩ и Западна Европа.

Общо инвестициите в акции са 64,6% от активите в края на деветмесечието. Инвестициите извън Русия и България в акции съставляваха 7.66% от активите към 30.09.2016 г. като дружестовото запазва намерението си те да бъдат разширявани постепенно. Инвестициите в български акции намаляха до 50,37% от активите. Руските инвестиции на фонда са леко нагоре през деветмесечието до 6.63% от активите.

Портфейлът от облигации нарастна от 10.68% до 12,89 % поради спадане на лихвените равнища в глобален мащаб, което доведе до ръст на цените на притежаваните книжа.

Следствие на провежданата инвестиционна политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити нарастват до 1070 хил.лв. или 21.16% от активите спрямо 975 хил. лв. към 31.12.2015 г.

4. 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 2016 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, 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, включително риска от продължителна дефлация в еврозоната;
- 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;
- развитието на конфликта в Източна Украйна, 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 2016 г. ще продължим да инвестираме в западноевропейски акции и други акции на развити пазара. Относно българските акции очакваме ограничения на инвестициите поради незадоволителна ликвидност на БФБ, където оборотът отбеляза спад от 47% на годишна база за първите шест месеца на годината, и високото ниво на политически рискове. 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 компании в отговор на атрактивните цени и обявените нови стимули от Европейската централна банка. Положително развитие през втората половина на 2016 г. предвиждаме за акциите на автомобилопроизводителите, както и на компании, задоволяващи вътрешното потребление в ЕС. Към момента европейската икономика остава една от най-привлекателните за инвестиции в резултат на спада на еврото и монетарната политика в региона. За българския пазар нашият фокус ще остане насочен към ликвидните позиции, като при положителни резултати от стрес тестовете може да увеличим инвестициите в банковия сектор.

По отношение на портфейла ни от облигации считаме, че той ще продължи да бъде насочен към еврови корпоративни облигации. През остатъка от 2016 е възможно да приложим стратегия на инвестиране във високодоходни облигации на посредством борсово-търгуеми фондове.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през третото тримесечие на 2016 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през третото тримесечие на 2016 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 21.10.2016 г.

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД СОФИЯ