

НИД „НАДЕЖДА” АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за първо тримесечие на 2021 г.

1. Важни събития настъпили през първо тримесечие на 2021 г. (01.01.2021 г.– 31.03.2021 г.)

На 26.01.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2021 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, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 23.03.2021 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2020 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 2020 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2020 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

2. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през първо тримесечие на 2021 г. , върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.03.2021 г. НИД „Надежда” АД отчита печалба в размер на 211 хил. лв, спрямо загуба от 1 019 хил. лв за същия период на предходната година. Към 31.03.2021 г. активите на националното инвестиционно дружество се увеличават с 210 хил. лв, спрямо същия период на 2020 г., до 4 779 хил. лева, което е увеличение със 4,60%.

През първото тримесечие на 2021 г. глобалната икономика продължи да се възстановява след забавянето, причинено от пандемията от COVID19.

През м. януари 2021 г. финансовите пазари продължиха възходящата си тенденция и се стабилизираха близо до най-високите си нива в резултат на разработването на ваксини срещу COVID19 и продължаващата ваксинация на населението. Появиха се няколко по-заразни варианта на вируса както и първите проблеми със забавено производство, дистрибуция и администриране на ваксините в много страни. Глобалният икономически растеж спадна през четвъртото тримесечие на 2020 г. в резултат на въведените ограничителни мерки, свързани с пандемията. МВФ подобри прогнозите си за световната икономика през 2021 г. и очаква растеж от 5,5% през 2021 г. и 4,2% през 2022 г. Китай се очертава като единствената голяма икономика, която показва растеж на БВП от 2,3% през 2020 г., въпреки намаляващото вътрешно потребление.

В САЩ предаването на властта след изборите доведе до протести и размирици, като след встъпването си в длъжност Президентът подписа редица укази, с които отмени съществуващи или въведе нови политики в областта на борбата с пандемията, студентските и ипотечните заеми, климатичните промени, имиграцията, здравеопазването, добива на петрол и др. Представен бе проект на План за спасение на Америка, включващ стимули в размер на 1,9 трлн. долара за подпомагане на домакинствата и бизнеса като директни плащания към гражданите, увеличаване на федералната помощ при безработица и на минималната работна заплата, помощ за щатските и местните органи на управление, средства за тестване на COVID19 и националната ваксинационна програма и др.

В Европа продължи прилагането на ограничителни мерки поради нарастващия брой заразени, което доведе до протести от страна на гражданите и засегнатите икономически отрасли. Появиха

се сериозни проблеми с количествата, доставките и администрирането на ваксините в много страни-членки. Италия изпадна в политическа криза, след като управляващата коалиция загуби подкрепа от една от малките политически партии.

През м. февруари 2021 г. финансовите пазари се движеха в относително тесни граници близо до най-високите си нива в резултат на разработването на ваксини срещу COVID19 и продължаващата ваксинация на населението.

В САЩ предложеният от Президента пакет от стимули в размер на 1,9 трлн. долара за подпомагане на домакинствата и бизнеса бе подкрепен от финансовия министър, който подчерта, че този пакет би върнал икономиката към пълна заетост в рамките на една година.

В Европа започна разхлабване на ограничителните мерки в много страни-членки поради намаляващия брой заразени. ЕК намали прогнозата си за икономическия растеж в Еврозоната през 2021 г. до 3,8% поради растящия брой нови варианти на COVID19 и проблемите с производството, разпространението и прилагането на ваксините. Очакванията на ЕК са за отпадане на повечето ограничения до средата на 2021 г. Основни двигатели на икономическия растеж се очаква да бъдат Франция и Германия.

През м. март 2021 г. финансовите пазари подновиха възходящата си тенденция поради очакванията за бързо икономическо възстановяване с напредването на ваксинацията на населението и подобряващите се икономически данни.

В САЩ предложеният от Президента пакет от стимули в размер на 1,9 трлн. долара за подпомагане на домакинствата и бизнеса бе одобрен от Конгреса и страната продължи активното прилагане на ваксини.

В Европа броят на заразените нарастна, което доведе до възстановяване на ограничителните мерки в много страни-членки. Същевременно данните за производствената активност и сектора на услугите показаха подобрене и растеж за първи път от 6 месеца.

В САЩ индексът S&P 500 отчете ръст от 5,77% в долари (10,24% в евро/лева) за първото тримесечие на 2021 г. при ръст от 11,69% в долари (7,16 % в евро/лева) за четвъртото тримесечие на 2020 г. БВП нарастна с 4,3% през четвъртото тримесечие на 2020 г. Базовата инфлация в САЩ спадна до 1,3% год. през м. февруари. Безработицата спадна до 6,0% през м. март.

След значителното възстановяване през третото тримесечие, икономиката забави темпа си на растеж през м. януари. Публикуваните от компаниите резултати за четвъртото тримесечие и годината надхвърлиха очакванията особено във финансовия и технологичния сектор, както и отраслите-бенефициенти от пандемията. Пазарът на труда продължи да се забавя, като броят на молбите за помощи при безработица нарастна, а новосъздадените работни места спаднаха значително. На заседанието си през месеца Федералният Резерв остави основния лихвен процент непроменен и потвърди обема на месечните покупки на активи от поне 120 млрд. долара. В изявлението си централната банка посочи, че икономическият растеж и заетостта се забавят през последните месеци и тяхното развитие ще зависи от разпространението на вируса и напредъка във ваксинирането.

През м. февруари пазарът на труда се възстанови, но броят на молбите за помощи при безработица остана висок, а новосъздадените работни места нарастнаха незначително. На полугодишното си изслушване пред Конгреса Председателят на Федералния Резерв потвърди, че инфлацията и заетостта остават под целите на монетарната политика, а икономическите перспективи са несигурни.

През м. март подължи процеса на ротация от акции на технологични компании към акции на циклични компании, поради нарастващите очаквания за начало на нов цикъл на икономически растеж и увеличаване на инфлацията. Пазарът на труда продължи да се възстановява, като икономиката създаде над 1.5 млн. работни места през първото тримесечие основно в секторите хотелиерство и ресторантьорство, образование и строителство. Производствената активност и сектора на услугите преминаха в зоната на растеж. Продажбите на дребно и индустриалното производство също показаха растеж през първото тримесечие. На заседанието си Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена и потвърди темпа на покупките на активи в размер на 120 млрд. долара месечно. Тримесечните прогнози за макроикономическите показатели бяха повишени до 6.5% растеж на БВП през 2021 г., 4.5% безработица, 2.2% базова инфлация и запазване на нивото на основния лихвен процент непроменено поне до 2023 г. Председателят на

Федералния Резерв потвърди, че очаква засилване на инфлационния натиск в икономиката с увеличаването на икономическия растеж, но това едва ли ще доведе до необходимост от повишаване на лихвените проценти.

Пазарът на ДЦК продължи да спада поради увеличените инфлационни очаквания, като доходността на 10-годишните ДЦК нарастна до 1,74%. Доларът поскъпна и приключи тримесечието на нива около 1,1721 срещу еврото.

В ЕС индексът MSCI Europe регистрира увеличение от 7,77% в евро/лева през първото тримесечие на 2021 г. при регистрирано увеличение от 10,49% в евро/лева за четвъртото тримесечие на 2020 г. БВП в Еврозоната спадна с 0,7% през четвъртото тримесечие на 2020 г. Базовата инфлация спадна значително до 0,9% год. през м. март. Безработицата бе стабилна от 8,3% през м. февруари.

През м. януари европейските икономики продължиха да функционират в условията на значителни ограничения поради пандемията. Икономическата активност се забави, като индексите за покупки в промишлеността и сектора на услугите останаха в зоната на контракция. Германия намали съществено прогнозата си за икономическия растеж през 2021 г. от 4.4% на 3.0%. На заседанието си през месеца ЕЦБ остави паричната си политика непроменена. Централната банка посочи, че пандемията представлява сериозен риск за европейската икономика и в тези условия монетарните стимули са от решаващо значение. ЕЦБ остава в готовност за действие и използване на наличните си инструменти при необходимост.

През м. февруари публикуваните от компаниите резултати за четвъртото тримесечие и годината надхвърлиха очакванията особено във финансовия и технологичния сектор, както и отраслите-бенефициенти от пандемията.

През м. март индикаторите за производствена активност и сектора на услугите нарастнаха и преминаха в зоната на растеж. Продажбите на дребно отбелязаха спад, докато индустриалното производство бе почти непроменено. На заседанието си Европейската Централна Банка остави паричната си политика непроменена, но заяви, че ще увеличи значително покупките на активи през следващото тримесечие, в резултат на общото повишение на пазарните лихвени нива.

Търсенето на безрискови активи намаля и доходността на 10 годишните германски ДЦК се увеличи, като завърши тримесечието на нива от -0,29.

В Руската Федерация индексът MSCI Russia нарастна с 4,83% в долари (9,26% в евро/лева) през първото тримесечие на 2021 г. при регистриран ръст от 19,33% в долари (14,49% в евро/лева) през четвъртото тримесечие на 2020 г. БВП нарастна с 13,0% през третото тримесечие на 2020 г. Инфлацията се увеличи до 5,04% год. през м. февруари. Безработицата спадна до 5,7% през м. февруари. Цената на петрола сорт Брент нарастна до 63,54 долара за барел (ръст от 22,71% на тримесечна база).

На срещата си през м. януари страните от ОПЕК+ намалиха договорените ограничения в производството от 7,2 млн. барела на ден до 7,125 млн. барела на ден през м. февруари и 7,05 млн. барела на ден през м. март. Организацията очаква търсенето на петрол да нарастне с 5,9 млн. барела на ден на годишна база през 2021 г. като достигне средно 95,9 млн. барела на ден. Тези прогнози предполагат възстановяване на икономическата активност и индустриалното производство, пазара на труда, както и увеличени продажби на превозни средства. Основните очаквания са свързани с транспортните и индустриални горива.

През м. февруари икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари. Централната Банка на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% на заседанието си през месеца, като отбеляза нарастващата инфлация и бързото възстановяване на търсенето в икономиката. Прогнозата за инфлацията през 2021 г. бе увеличена до 3,7%-4,2%.

През м. март страните от ОПЕК+ решиха да запазят производството си непроменено през м. април, като Саудитска Арабия запази доброволното си намаление на производството от 1 млн. барела дневно за още един месец. Икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари, но индустриалното производство отбеляза спад. Централната Банка на Руската Федерация увеличи основния лихвен процент с 0.25% до 4,50% на заседанието си през месеца, като отбеляза нарастващата инфлация и бързото възстановяване на търсенето в икономиката. Централната банка ще възстановява неутралната си

парична политика като отчита инфлационната динамика, местните и външни рискове и състоянието на финансовите пазари. Очакванията са за постигане на инфлационната цел от 4.0% през първата половина на 2022 г.

Руската рубла поевтиня, като завърши тримесечието на нива от около 75,69 рубли за долар.

В България индексът SOFIX отчете ръст от 12,23 % през първото тримесечие на 2021 г. при ръст от 4,67 % през четвъртото тримесечие на 2020 г. БВП нарастна с 2,2% през четвъртото тримесечие на 2020 г. Инфлацията (ХИПЦ) се увеличи до 0,2% год. през м. февруари. Безработицата (сезонно изгладена) се увеличи до 5,5% през м. януари.

През м. януари икономиката продължи да функционира в условията на ограничения, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Капиталовият пазар се покачи, като най-търсени бяха акциите на компании, свързани с предстоящо придобиване в енергийния сектор, инфраструктура, производство. Фондовата борса отчете ръст на набрания капитал и търговията през 2020 г. През месеца бе осъществено първото първично публично предлагане на акции на технологична компания на пазара за растеж на малки и средни компании ВЕАМ, което предизвика сериозен инвеститорски интерес.

През м. февруари капиталовият пазар бе непроменен след солидния растеж от предходния месец. На Българска Фондова Борса започна търговия с първия борсово-търгуем фонд, който пасивно следва цената на златото. Правителството емитира ДЦК в размер на 500 млн. лв. с матуритет 5 г. и 10 г. Рейтинговата агенция Fitch повиши перспективата на кредитния рейтинг на България, поради повишената прогноза за икономическия растеж на страната през 2021 г.

През м. март индустриалното производство и търговията на дребно показаха увеличение. Световната Банка понижи очакванията си за икономическия растеж на страната до 2.6% през 2021 г.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда” АД са 60,00% от активите в края на първото тримесечие на 2021 г., при дял от 52,46% в края на четвъртото тримесечие на 2020 г. Инвестициите в български акции са 42.11% от активите в края на първото тримесечие на 2021 г., инвестициите в западноевропейски акции са 9,70%, а тези в руски акции са 8.19%. Портфейлът от облигации се увеличава до 28,71% от активите.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити за третото тримесечие възлизат на 492 хил. лв. към 31.03.2021 г., или 10.30% от активите на дружеството.

Вземанията по лихви и дивиденди възлизат на 48 хил. лв. към края на периода, или 1.00% 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 2021 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 волатилността на цените на суровините и ниския икономически ръст. 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 през 2021 г., измерено в изменение на нетната стойност на активите, ще се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки и/или от политическите/геополитическите промени. По-значимо от очакваното забавяне на развитите и нововъзникващите икономики също би могло да е значима заплахата за глобалните пазари.

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

- овладяването на пандемията от COVID-19 в глобален мащаб;
- възстановяването на глобалната икономическа активност след пандемията;
- развитието на икономиките на страните от Г-7, Китайската икономика и другите по-големи развиващи се икономики;
- паричната политика на Федералния резерв, Европейската централна банка и Руската централна банка;
- политиката на новата администрация в САЩ
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкия изток, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- търговските преговори между САЩ и Китай;
- отношенията между ЕС и Великобритания след излизането и от съюза;
- икономическата и бюджетна политика на Русия и икономическите санкции , наложени над нея;
- политическата и макроикономическата ситуация в България и присъединяването на страната към европейския валутен механизъм;
- 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 2021 г. ще продължим да инвестираме в западноевропейски акции и други акции на развити пазари. Относно българските акции, очакваме намаляване нивото на инвестициите, поради невисоката ликвидност на БФБ, влиянието на пандемията върху икономиката и разнопосочните корпоративни резултати. 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.

Портфейлът ни от облигации ще продължи да бъде насочен към корпоративни и държавни облигации, деноминирани в евро

4. Информация за сключени сделки между свързани лица през отчетния период

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица, различни от възнаграждения на управленския персонал.

5. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през първо тримесечие на 2021 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

6. Информация по чл.72, ал.2, т.2 от НАРЕДБА № 44

През периода НИД „НАДЕЖДА“ АД не е сключвало сделки с деривативни финансови инструменти

Дата: 23.04.2021 г.


Борислав Никлев
Изпълнителен Директор

