

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ДИНАМИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2013 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ДФ Ти Би Ай Динамик

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период към 30.06.2013 г.

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	567	478	344
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 347	1 379	1 408
1. Държани за търгуване		1 215	1 059	1 182
2. Обявени за продажба		132	320	226
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	124	40	110
ОБЩО АКТИВИ		2 038	1 897	1 862
ПАСИВИ				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	9	6	6
ОБЩО ПАСИВИ		9	6	6
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	2 029	1 891	1 856
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		8,6911	7,6268	7,8095

22.07.2013г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Динамик

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2013

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Приходи от дивиденди	5	32	34	45
Приходи от лихви	5	18	22	41
Приходи от операции с финансови активи	5	925	921	1 835
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		975	977	1 921
Разходи от операции с финансови активи	6	(746)	(1 056)	(1 934)
Други финансови разходи	6	(1)	(2)	(4)
Разходи за външни услуги	6	(21)	(22)	(42)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(768)	(1 080)	(1 980)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		207	(103)	(59)
Разходи за данъци		-	-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		207	(103)	(59)
Друг всеобхватен доход за периода				
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		207	(103)	(59)

22.07.2013г.



Елеонора Стоева
Финансов директор





Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2013

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	257	425	333
<i>Получени дивиденди</i>	19	1	45
<i>Платени оперативни разходи</i>	(16)	(20)	(25)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	260	406	353
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(4)	(2)	(4)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(4)	(2)	(4)
Парични потоци от финансова дейност			
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>			
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(33)	(248)	(327)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(33)	(248)	(327)
Изменение на паричните средства през периода	223	156	22
Парични средства в началото на периода	344	322	322
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	567	478	344
по безсрочни депозити	257	233	89

22.07.2013г



Елеонора Стоева
Финансов директор




Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Динамик

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Динамик

Отчетен период: 01.01. – 30.06.2013 г.

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2012	2 797	1 996	(2 548)	2 245
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(317)	66		(251)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	317	(66)		251
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(103)	(103)
Салдо към 30.06.2012	2 480	2 062	(2 651)	1 891
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(103)	24		(79)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	103	(24)		79
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			44	44
Салдо към 31.12.2012	2 377	2 086	(2 607)	1 856
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(42)	8		(34)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	42	(8)		34
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			207	207
Салдо към 30.06.2013	2 335	2 094	(2 400)	2 029

22.07.2013г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2013 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 524-ДФ от 17 август 2005 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е издадено Разрешение № 1 – ДФ/19.09.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Динамик” (ФОНДА). На същата дата ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН и Комисията е потвърдила Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА.

Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Емисията дялове и ФОНДЪТ като емитент са вписани и в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Договорният фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество. По своята правна същност ФОНДЪТ е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV “Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.”в” и “г” и чл. 364 от ЗЗД.

На 07.09.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА. От 08.09.2005 г. ФОНДЪТ е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

ФОНДЪТ се организира и управлява от управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на ФОНДА управляващото дружество действа за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131468215.

2. Данни за Управляващото дружество

УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е вписано в търговския регистър с решение на Софийски градски съд от 01.11.2002 г. по ф. д. № 9620/2002.

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа, и е прелицензирано с решение № 487 – УД от 29 юли 2005 г. на Комисията за финансов надзор.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130994276 и е със седалище и адрес на управление гр. София 1113, р-н Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

Едноличен собственик на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.” Холандия.

ДФ Ти Би Ай Динамик

От 26.01.2012г. Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Елеонора Кирилова Стоева, Станислав Веселинов Грозев и Маруся Тонева Русева.

„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД се представлява от изпълнителните директори Красимир Димитров Петков и Иван Петров Балтов заедно.

3. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на ФОНДА

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ФОНДА се извършват от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД и са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ и подзаконовите актове по прилагането му, включително в Наредба № 44/2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества /Наредба 44/.

Вътрешно- нормативни документи

Дружеството прилага утвърдени от ръководството вътрешно- нормативни документи по отношение дейността на ФОНДА, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства;
- Правила за оценка и управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

II. Основни принципи на счетоводната политика

База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводство (ЗСч) и Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Международните стандарти за финансови отчети включват Международните стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards(IAS)) и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са в сила от 1 януари 2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Управляващото дружество се е съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за дейността на ФОНДА към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

За отчетния период, представен в този междинен отчет, Управляващото дружество не е извършвало промени в счетоводната политика на ФОНДА.

Обяснителните бележки в този финансов отчет са представени в съответствие с изискванията за оповестяване, предвидени в МСС 34 – Междинно счетоводно отчитане.

ДФ Ти Би Ай Динамик

Отчетна единица

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

Функционалната и отчетната валута на ФОНДА е българският лев.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Паричните средства във валута се преизчисляват в легова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за всеобхватния доход.

Финансови инструменти (МСС 32, 39)

Финансовите инструменти се класифицират като “държани за търгуване” или “на разположение за продажба”. Финансови актив държани за търгуване, са тези, които са придобити с намерение за търгуване или са част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи са класифицирани като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане (признаване) на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сепълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

ФОНДЪТ извършва ежедневна преценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива стойност. Ликвидността на дадена ценна книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

Вземания

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализируема стойност. Вземанията са свързани с инвестициите на ФОНДА в депозити и ценни книжа и свързаните с тях неполучени лихви.

Задължения

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата за оценка на портфейла на Договорен Фонд “Ти Би Ай Динамик”, задълженията на ФОНДА към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, доверители и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.

Приходи и разходи

Приходите във ФОНДА се формират от:

- дивиденди;

ДФ Ти Би Ай Динамик

- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;
- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- положителни разлики от промяна на валутни курсове.

Преоценката на активите държани за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход, като приходи или разходи от операции с финансови активи.

Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо, отчитайки в Отчета за всеобхватния доход натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов инструмент.

Преоценката на валутните активи се извършва по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход.

Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

При първоначалното счетоводно отразяване сделките в чуждестранна валута се отчитат в левове, като към сумата в чуждестранна валута се прилага фиксинга на Централната банка за датата на сделката.

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД хеджира посредством валутни форуърди, за да неутрализира влиянието на курса на обмяна върху стойността на инвестицията. Хеджирането на валутно деноминирани активи се извършва чрез сключването на валутни форуърдни сделки с местна банка за срок от един месец. Управляващото дружество оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39. Ефективността на резултатите от сключените през 2013г. хеджиращи сделки са в рамките на 80 – 125%.

Оперативните разходи се формират от :

- операции с финансови инструменти и тяхната преоценка;
- други финансови разходи;
- разходи за външни услуги.

В разходите за външни услуги се отразяват вознагражденията за управляващото дружество, за банката- депозитар и други административни разходи.

ФОНДЪТ начислява ежедневно разходи за управляващото дружество в размер на 1.8 % от средната годишна нетна стойност на активите.

Въз основа на сключените договори с банката-депозитар и одитора, се начисляват ежедневно разходи за извършените от тях услуги.

Ежедневно се начисляват и разходи за текущи надзорни и членски такси, които ФОНДЪТ дължи на Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и Централния депозитар, съгласно действащите тарифи.

III. Финансово състояние на ФОНДА

1. Нетна стойност на активите

Управляващото дружество определя нетната стойност на ФОНДА в съответствие с Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите (НСА) на ФОНДА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на ФОНДА.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на ФОНДА, изчислена съгласно посочените по – горе Правила, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение към момента на определянето ѝ.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2 % от нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 30 юни 2013 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 2,029,277лева.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Динамик”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Парични средства в каса	105	105	105
Парични средства по безсрочни депозити	257,430	232,559	89,476
Парични средства по банкови депозити	309,800	245,237	253,896
Акции	1,063,291	801,114	1,002,870
Корпоративни облигации	132,484	236,043	142,060
Ипотечни облигации	-	84,395	84,433
Дялове на колективни инвестиционни схеми	151,361	258,141	178,665
Вземания	123,640	39,843	110,283
Разходи за бъдещи периоди	285	60	0
Общо активи:	2,038,396	1,897,497	1,861,788

Към 30.06.2013 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.06.2013 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	105	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	257,430	12,63%
Парични средства по банкови депозити	309,800	15,20%
Акции	1,063,291	52,16%
Корпоративни облигации	132,484	6,50%
Ипотечни облигации	0	0,00%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	151,361	7,43%
Вземания	123,640	6,07%
Разходи за бъдещи периоди	285	0,01%
Общо активи:	2,038,396	100,00%

ДФ Ти Би Ай Динамик

Управляващото дружество управлява активите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта и Правилата му. Към края на отчетния период съставът и структурата на активите на ФОНДА отговарят на инвестиционните му цели и ограничения.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки като 54,61% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 309,800 лева.

Парични средства	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
Парични средства в брой	105	105	105
Парични средства по безсрочни депозити	257,430	232,559	89,476
Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до падежа	309,800 0	245,237 245,237	253,896 253,896
Общо парични средства (в лева)	567,335	477,901	343,477

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 1,214,652 лева, а като обявени за продажба – инструменти в размер на 132,484 лева.

Финансови активи	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	1,214,652	1,059,255	1,181,535
капиталови ценни книжа	1,063,291	801,114	1,002,870
права			
КИС	151,361	258,141	178,665
2. Обявени за продажба	132,484	320,438	226,493
капиталови ценни книжа			
дългови ценни книжа	132,484	320,438	226,493
Общо финансови активи	1,347,136	1,379,693	1,408,028

Вземания

Към 30 юни 2013 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 123,640 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
Лихви	4,954	6,993	3,619
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	505	545
Други	118,686	32,345	106,119
Общо вземания	123,640	39,843	110,283

ДФ Ти Би Ай Динамик

В „Други“ са включени неплатени на падеж главница и лихви на емисия облигации «Хлебни Изделия – Подуяне» АД - BG2100011084 - в размер на 106,119 лева и вземания от дивиденди – 12,567 лева.

3. Задължения

Към 30 юни 2013 година задълженията на ФОНДА възлизат на *9,119 лева*.

Текущи задължения	Към 30.06.2013 (BGN)	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2012 (BGN)
Управляващо дружество	2,852	2,855	3,135
Банка-депозитар	200	298	200
Доставчици		2,190	1,800
Задължения свързани с финансови инструменти	5,224	-	-
Задължения свързани с емитиране	122	122	122
Други	721	721	721
Общо текущи задължения	9,119	6,186	5,978

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2013г.	237 633.7124
Емитирани дялове през периода	-
Обратно изкупени дялове през периода	4 145.4029
Брой дялове към 30.06.2013г.	233 488.3095

5. Приходи

Оперативни приходи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Приходи от дивиденди	31,618	33,940	44,743
Приходи от лихви	18,540	22,095	41,031
Приходи от операции и преценка на финансови активи	924,976	920,874	1,835,580
Други приходи	12	37	73
Общо оперативни приходи	975,146	976,946	1,921,427

Разпределението на приходите от операции и преценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Приходи от операции с финансови активи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Приходи от преценка на финансови активи	819,559	746,736	1,460,323
Приходи от операции с финансови активи	416	1,863	18,765
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	105,001	172,275	356,492
Общо приходи от операции с финансови активи	924,976	920,874	1,835,580

В положителните разлики от промяна на валутните курсове са отразени резултатите от преценка на валутните позиции на ФОНДА, както и резултатите от хеджиращите Шестмесечен финансов отчет за 2013 година

ДФ Ти Би Ай Динамик

сделки, които имат за цел да неутрализират влиянието от промяната на валутните курсове.

6. Разходи

Оперативни разходи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Разходи от операции и преценка на финансови активи	(746,518)	(1,056,299)	(1,934,087)
Други финансови разходи	(817)	(1,924)	(3,657)
Разходи за външни услуги	(20,741)	(21,750)	(42,337)
Общо оперативни разходи	(768,076)	(1,079,973)	(1,980,081)

Като други финансови разходи ФОНДЪТ е класифицирал начислените комисиони при продажба на финансови инструменти за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

Разпределението на разходите от операции и преценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Разходи от операции с финансови активи	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Разходи от преценка на финансови активи	(639,853)	(876,957)	(1,562,705)
Разходи от операции с финансови активи	(1,014)	(6,454)	(14,494)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(105,651)	(172,888)	(356,888)
Общо разходи от операции с финансови активи	(746,518)	(1,056,299)	(1,934,087)

Разходите за външни услуги са разпределени по следния начин:


Разходи за външни услуги	30.06.2013 (BGN)	30.06.2012 (BGN)	31.12.2012 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(17,142)	(17,760)	(35,108)
Разходи за банката депозитар	(1,200)	(1,200)	(2,400)
Разходи за КФН и БФБ	(285)	(285)	(570)
Разходи за независим одит	(1,800)	(2,190)	(3,600)
Други разходи	(314)	(315)	(659)
Общо разходи за външни услуги	(20,741)	(21,750)	(42,337)

7. Данъчно облагане


Съгласно действащото данъчно законодателство през 2013 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).


8. Събития след датата на баланса

През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 30.06.2013г.


Елеонора Стоева
Финансов директор




Красимир Петков
Изпълнителен директор


Иван Балтов
Изпълнителен директор

22 юли 2013 г.
Гр. София