

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2006 ГОДИНА
ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–1”

Баланс
към 31 декември 2006 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1"

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2006	31.12.2005
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	2 245	85
Пари и парични еквиваленти	>> 8	586	176
Вземания и други текущи активи	>> 9	14	2
Общо текущи активи:		2 845	263
Общо активи:		2 845	263
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Дялове в обращение	>> 10.1	2 174	262
Резерви	>> 10.2	575	-
Непокрита загуба от минали години	>> 10.3	-1	-
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 10.3	91	-1
Общо собствен капитал:		2 839	261
Текущи пасиви			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 11	5	-
Други задължения	>> 11	1	2
Общо текущи пасиви:		6	2
Общо капитал и пасиви:		2 845	263

*Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Нели Шопова - Георгиева
Дипломиран експерт-счетоводител

Дата: 19.02.2007 г.

Отчет за доходите
за периода 01 януари - 31 декември 2006 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1"

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2006	31.12.2005
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от лихви	>> 12	37	-
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	116	-
Общо финансови приходи:		153	-
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 13.1	-11	-
Общо финансови разходи:		-11	-
Резултат от операции с ценни книжа:		142	-
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	-21	-
Разходи за получени услуги	>> 13.2	-23	-
Разходи за други такси	>> 13.2	-7	-1
Общо оперативни разходи:		-51	-1
Финансов резултат за текущия период:		91	-1

**Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"*

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Нели Шопова - Георгиева
Дипломиран експерт-счетоводител

Дата: 19.02.2007 г.

Отчет за паричния поток
за периода 01 януари - 31 декември 2006 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1"

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2006	31.12.2005
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-2 604	-85
входящ паричен поток по сделки с ценни книжа	>> 14	1 026	-
такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	-36	-
други такси	>> 14	-4	-
парични плащания на доставчици	>> 14	-20	-2
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		-1 638	-87
Паричен поток от финансова дейност			
паричен поток от емитиране на дялове	>> 15	2 854	263
паричен поток по обратно изкупени акции	>> 15	-806	-
Нетен паричен поток от финансова дейност:		2 048	263
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		410	176
пари и парични еквиваленти в началото на годината		176	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода:		586	176

*Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Нели Шопова - Георгиева
Дипломиран експерт-счетоводител

Дата: 19.02.2007 г.

Отчет за измененията в капитала
към 31 декември 2006 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1"

(в хил. лева)

	Дялове в обращение	Резерви	Натрупана печалба/загуба за текущата година	Общо
Стойност към 01 януари 2005 г.:	-	-	-	-
Емитирани дялове по номинал	262	-	-	262
Резерви	-	-	-	-
Печалба/загуба за периода	-	-	-1	-1
Стойност към 31 декември 2005 г.:	262	-	-1	261
Емитирани дялове по номинал	2 616	-	-	2 616
Обратно изкупени дялове по номинал	-704	-	-	-704
Дялове в обръщение:	1 912	-	-	1 912
Премии при емитиране и обратно изкупуване	-	218	-	218
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване	-	-100	-	-100
Резерв от емитиране и обратно изкупуване:	-	118	-	118
Положителна преоценка на ценни книжа	-	1 167	-	1 167
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-	-710	-	-710
Резерв от преоценка на ценни книжа:	-	457	-	457
Печалба/загуба за периода:	-	-	91	91
Стойност към 31 декември 2006 г.:	2 174	575	90	2 839

Татяна Колева

Главен счетоводител

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков

Изпълнителен директор

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Нели Шопова - Георгиева

Дипломиран експерт-счетоводител

Дата: 19.02.2007 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2006 ГОДИНА
ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-1”

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-1”, ГР. СОФИЯ	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД-1” ЗА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА	9
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА	9
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	10
>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	10
>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ	10
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	11
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД – 1”	11
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ	11
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	14
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	14
>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ.....	14
>> 10.1. ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ	15
>> 10.2. РЕЗЕРВИ	15
>> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА	15
>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	16
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	16
>> 12. ПРИХОДИ.....	16
>> 13. РАЗХОДИ	17
>> 13.1 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	17
>> 13.2 ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	18
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА	18
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК	19
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	19
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	20
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	20
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	20

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-1”, ГР. СОФИЯ

Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1” („Фондът”) е организиран и управляван от Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД, гр. София, въз основа на решение на Съвета на директорите и Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведени на 01.07.2005 година. Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор №4-ДФ от 06.10.2005 година с предмет на дейност „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска”.

БенчМарк Фонд-1 не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа на набрани парични средства. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му.

БенчМарк Фонд-1 емитира дялове, които дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в Правилата на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд-1 започва на 14 декември 2005 година. За периода до края на 2005 година не е извършвано обратно изкупуване на дялове, тъй като Фондът няма достигнати 500 000 лева нетна стойност на активите съгласно изискванията на чл. 166 от ЗППЦК. На 17 февруари 2006 година нетната стойност на активите достига 509 474.75 лева и започва определянето на цена за обратно изкупуване.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД-1” ЗА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1” е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети („МСФО”) и Международните счетоводни стандарти („МСС”). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Фонда.

Финансовите отчети на БенчМарк Фонд-1 са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Фонда се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- ▶ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ▶ действащо предприятие – преценява се способността на Фонда да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Фондът няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност, както и не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- ▶ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- ▶ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката;

приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;

- ▶ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- ▶ запазване на счетоводната политика от предходни периоди с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- ▶ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Фонда и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай, че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия;
- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт; компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

БенчМарк Фонд–1 осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, като спазва изискванията за съставянето на финансовите отчети съгласно действащото законодателство.

>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Баланса на Фонда се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на Фонда:

- ▶ държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в тяхната цена или в дилърския марж; деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;
- ▶ държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Фондът има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- ▶ на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2006 година, са отнесени към групата ценни книжа, на разположение за продажба.

Договорният фонд е възприел метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата им на уреждане (сетълмент дата). При този метод ценните книжа се записват (отписват) от

Баланса на Фонда на датата на прехвърлянето на собствеността върху тях, а не на датата на сключване на сделката. Между двете дати се извършва преоценка на книжата спрямо тяхната пазарна цена съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от Баланса на БенчМарк Фонд–1 става по тяхната балансова стойност към датата на сетълмента им. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се отписва и взема отражение в Отчета за доходите на Фонда като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

БенчМарк Фонд–1 извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително на книжата, които са в процес на сетълмент.

Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Преоценките на ценните книжа в портфейла на Договорния фонд, класифицирани на разположение за продажба, се отразяват в собствения му капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката, като към нея се прилага обменният курс между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Договорният фонд извършва ежедневна преоценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преоценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в левове на БенчМарк Фонд–1 се отчитат по тяхната номинална стойност. Договорният фонд извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

БенчМарк Фонд–1 ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0.5% от нетната стойност на активите на един дял.

Емитираните дялове БенчМарк Фонд–1 отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премия от емисии. В случаите, когато Договорният фонд емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност на дяловете се посочва като премии или отбиви при емитиране на дялове.

Разходите по емитиране на дялове, които са включени в емисионната стойност, се начисляват като дължими към Управляващото дружество и се посочват в Баланса като текущи пасиви.

БенчМарк Фонд–1 има задължението да изкупува обратно своите дялове от инвеститорите си след достигане на нетната стойност на активите от 500 000 лева.

>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които БенчМарк Фонд - 1 очаква да реализира в рамките на 12 месеца от датата на Баланса. Вземанията и задълженията на Фонда са посочени по тяхната договорна стойност. Когато са деноминирани в чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Фондът начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 39. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на БенчМарк Фонд–1 се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на уреждане (сетълмент дата) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност; натрупаният положителен преоценъчен резерв на ценните книжа, обект на продажбата, се отписва от Баланса и се отразява в Отчета за доходите на Фонда като финансов приход от операции с ценни книжа;
- ▶ приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в Отчета за доходите на Фонда; начисляването на лихва по дългов инструмент не започва да тече до датата на уреждане, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;
- ▶ приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях; приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД – 1”

>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2006 година се състоят от борсово търгувани акции на български предприятия и борсово търгувани облигации, с изключение на издадените ценни книжа от „Монбат” АД, „София Комерс Заложни къщи” АД и емисия облигации, издадени от „Роял Потейтос” АД, които към датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са борсово търгуеми. Общата стойност на притежавания портфейл е в размер на 2 245 024.53 лева в ценни книжа, обявени за продажба.

Публичното предлагане на дялове на фонда започва на 14 декември 2005 година. За периода до края на 2005 година в портфейла на Фонда са включени само акции от български емитенти на обща стойност 85 666.11 лева, които представляват 32.56% от общата стойност на притежаваните му активи към края на предходния отчетен период.

Структурата на портфейла в акции и дългови ценни книжа, както и единичната им цена към 31 декември 2006 г. са представени в Таблицы 1 и 2.

Балансова стойност на притежаваните акции

Таблица 1

(в лева)

Дружество	Брой	Единична стойност	Стойност към 31 декември 2006 г.
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	70 385	1.39	97 483.23
Биовет АД	2 566	16.95	43 493.70
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	65 670	0.94	61 401.45
Българо-американска кредитна банка АД	1 300	49.52	64 376.00
Българска Роза - Севтополис АД	17 000	6.72	114 240.00
Декотекс АД	22 276	2.19	48 784.44
Елана Фонд за Земеделска Земя АДСИЦ	48 070	1.29	62 010.30
Индустриален Капитал Холдинг АД	7 960	9.42	74 943.40
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	20 925	6.40	133 920.00
Монбат АД	9 209	6.95	64 002.55
София Комерс-Заложни къщи АД	10 000	5.00	50 000.00
ТБ ДЗИ Банк АД	3 285	8.00	26 263.58
Топливо АД	3 000	17.47	52 410.00
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ	39 086	1.00	39 086.00
Финтекско АД	36 724	7.98	293 057.52
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	53 940	1.35	72 819.00
Химимпорт АД	25 750	7.62	196 215.00
Общо:	437 146		1 494 506.16

Балансова стойност на притежаваните ДЦК

Таблица 2

(в лева)

Дружество	Брой	Единична стойност	Стойност към 31 декември 2006 г.
Айбилд АД	90	2 058.86	185 297.08
Аутобохемия АД	38	1 068.63	40 608.06
Лизингова компания АД	71	1 977.62	140 411.17
Роял Потейтос АД	65	2 040.69	132 644.66
Св.св. Константин и Елена - 1	24	1 949.66	46 791.88
Св.св. Константин и Елена - 2	40	1 964.38	78 575.02
ТБ Юнионбанк АД	45	2 070.42	93 168.72
Ти Би Ай Кредит ЕАД	20	1 046.52	20 930.33
ЧПБ Тексим АД	6	2 015.24	12 091.45
Общо:	399		750 518.37

Акциите и облигациите в портфейла на БенчМарк Фонд – 1 към 31.12.2006 г. са преоценени по тяхната пазарна цена от последната борсова сесия за 2006 година. Методологията за определянето на пазарните цени е описана подробно в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите и Проспекта на Договорния фонд.

Облигациите са посочени по тяхната „мръсна“ цена, която представлява сбор от цената на номинала на съответната емисия плюс натрупания до момента купон (лихва). Ежедневната преоценка се извършва по „чиста“ цена, като се отчита и лихвата по тях за съответния ден. Към 31 декември 2006 година стойността на натрупаната лихва по всички притежавани емисии дългови ценни книжа е в размер на 15 815.00 лева.

Съгласно действащите Правила на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2006 година до 60% от активите му могат да бъдат вложени в акции на български предприятия и до 60% в облигации, издадени от български емитенти. Най-голям процент от активите си Фондът е инвестирал в акции на „Финтекско“ АД – 10.30%, „Химимпорт“ АД – 6.90%, „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ – 4.71% и облигации, издадени от „Айбилд“ АД - 6.51%, „Лизингова компания“ АД – 4.94% и „Роял Потейтос“ АД – 4.66%. Фондът може да инвестира до 10% от активите си в една емисия ценни книжа или до 20% ако е получил разрешение за това съгласно действащото законодателство през 2006 година. За притежавания пакет акции, издадени от „Финтекско“ АД, Фондът има разрешение от Комисията за финансов надзор да инвестира до 20% от активите си.

Относителният дял на всяка отделна позиция в портфейла като част от всички активи е, както следва:

Относителен дял на акциите в портфейла

Таблица 3

(в лева)

Дружество	Стойност към 31 декември 2006 г.	Процент от портфейла	Процент от всички активи
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	97 483.23	6.52	3.43
Биовет АД	43 493.70	2.91	1.53
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	61 401.45	4.11	2.16
Българо-американска кредитна банка АД	64 376.00	4.31	2.26
Българска Роза - Севтополис АД	114 240.00	7.64	4.02
Декотекс АД	48 784.44	3.26	1.71
Елана Фонд за Земеделска Земя АДСИЦ	62 010.30	4.15	2.18
Индустриален Капитал Холдинг АД	74 943.40	5.01	2.63
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	133 920.00	8.96	4.71
Монбат АД	64 002.55	4.28	2.25
София Комерс-Заложни къщи АД	50 000.00	3.35	1.76
ТБ ДЗИ Банк АД	26 263.58	1.76	0.92
Топливо АД	52 410.00	3.51	1.84
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ	39 086.00	2.62	1.37
Финтекско АД	293 057.52	19.61	10.30
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	72 819.00	4.87	2.56
Химимпорт АД	196 215.00	13.13	6.90
Общо:	1 494 506.16	100.00	52.53

Относителен дял на ДЦК в портфейла

Таблица 4

(в лева)

Дружество	Стойност към 31 декември 2006 г.	Процент от портфейла	Процент от всички активи
Айбилд АД	185 297.08	24.69	6.51
Аутобохемия АД	40 608.06	5.41	1.43
Лизингова компания АД	140 411.17	18.71	4.94
Роял Потейтос АД	132 644.66	17.67	4.66
Св.св. Константин и Елена - 1	46 791.88	6.23	1.64
Св.св. Константин и Елена - 2	78 575.02	10.47	2.76
ТБ Юнионбанк АД	93 168.72	12.41	3.27
Ти Би Ай Кредит ЕАД	20 930.33	2.79	0.74
ЧПБ Тексим АД	12 091.45	1.61	0.42
Общо:	750 518.37	100.00	26.38

Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1“ извършва ежедневна преоценка на активите от

портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценъчен резерв.

В резултат от извършваните преоценки, съгласно Правилата за оценка на активите на Фонда, стойността на притежавания портфейл е нараснал с 456 907.85 лева спрямо цената на придобиване по отделните емисии. Най-голям относителен дял за формиране на положителния резултат от преоценката на портфейла на Фонда заема увеличаването на пазарната цена на следните емитенти – „Финтекско“ АД, „Химимпорт“ АД и „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Всички парични средства на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2006 година са в български лева. Общата им стойност към 31 декември 2006 година е 586 393.91 лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи, паричните средства представляват 20.61% при нормативно ограничение не по-малко от 10% да бъдат парични средства на каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити или ценни книжа, или други платежни средства. В банката депозитар на Фонда са открити два срочни депозита при следните параметри - 4.50% за сумата от 152 000.00 лева и остатъка от 50 000.00 лева с договорен лихвен процент 3.00%. Лихвите по посочените депозити се отчитат в приход ежедневно и са посочени в Отчета за доходите за периода.

Пари и парични еквиваленти

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2005 г.	Процент от всички активи
Парични средства в брой	816.88	0.03	71.58	0.03
Парични средства по безсрочни депозити	383 577.03	13.48	175758.36	66.79
Парични средства по банкови депозити със срок 3 месеца до падежа	202 000.00	7.10	-	-
Общо парични средства:	586 393.91	20.61	175 829.94	66.82

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземания

Таблица 6

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Вземания по операции с ценни книжа	12 172.80	-
Вземане по начислени лихви по депозити	1 585.67	-
Вземане от доставчици	-	1 638.00
Общо вземания:	13 758.47	1 638.00

Сумата в размер на 12 172.80 лева представлява вземане на нови акции от увеличението на капитала на „Топливо“ АД.

Вземанията по начислени лихви по депозити в размер на 1 585.67 лева представляват отчетено вземане по начислени лихви по депозити съгласно методите за отчитане на приходите на Фонда.

>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд – 1 към 31 декември 2006 година възлиза на обща стойност 2 839 172.71 лева. В Таблица 7 е посочено подробно разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

Собствен капитал и резерви

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Емитирани дялове	2 877 800.00	261 700.00
Обратно изкупени дялове	-703 600.00	-
Премии от емитиране на дялове	218 263.01	17.78
Отбиви при емитиране на дялове	-100 415.50	-109.91
Положителна преоценка на ценни книжа	1 167 400.42	2 253.23
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-710 492.57	-1 702.42
Непокрита загуба от минали години	-857.23	-
Натрупана печалба/загуба за периода	91 074.58	-857.23
Общо:	2 839 172.71	261 301.45

>> 10.1. ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ

Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1” няма регистриран първоначален капитал. Фондът емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира капитала си. От началото на публичното предлагане на дялове на Фонда са емитирани общо 28 778 дяла. На 17 февруари 2006 година, след набиране на минимално изискуемия капитал от 500 000 лева, започва обратното изкупуване на дялове на Фонда и до края на 2006 година са изкупени обратно общо 7 036 дяла.

Към 31 декември 2006 година БенчМарк Фонд–1 има 21 742 дяла в обращение. Тяхната обща стойност е 2 172 200.00 лева (тъй като всеки дял е с номинал от 100.00 лева), която представлява размера на дяловете в обращение по Баланса на Фонда.

>> 10.2. РЕЗЕРВИ

Към резервите на БенчМарк Фонд – 1 се отнасят формираните премии при емитиране и обратно изкупуване на дялове и резервите от преоценка на ценни книжа в портфейла на Фонда.

Нетният резултат от емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове е в размер на 117 847.51 лева, формиран от общата стойност на премиите при емитиране и обратно изкупуване на дялове – 217 963.78 лева, и отбивите при емитиране и обратно изкупуване на дялове – 100 116.27 лева. Премийният резерв от емитиране и обратно изкупуване се формира като разлика между емисионната стойност на един дял и нетната стойност на активите на един дял при емитиране, а отбива – като разлика между нетната стойност на активите и цената на обратно изкупуване на един дял при обратно изкупуване на дялове.

Преоценката на ценните книжа, на разположение за продажба, се отчитат от Фонда в собствения му капитал като преоценъчен резерв. Увеличението на стойността на ценните книжа от портфейла на Фонда е в общ размер на 1 166 849.61 лева, а намалението – 710 492.57 лева. Общото изменение на портфейла от ценни книжа на БенчМарк Фонд-1 към 31 декември 2006 година е нарастване с 456 907.85 лева.

>> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд – 1 за 2006 година е печалба в размер на 91 074.58 лева. Непокритата загуба от предходната година представлява 857.23 лева.

С измененията на чл. 62 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2006 година, печалбата на договорните фондове е освободена от корпоративен данък.

>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на БенчМарк Фонд–1 към края на 2006 година са класифицирани най-общо в две групи – такси за депозитарни услуги и управление, към които са включени възнаграждението на управляващото дружество, таксите за записване и обратно изкупуване, възнаграждението на банката депозитар и други задължения, към които са включени задълженията към клиенти за емитиране на дялове и ресто на клиенти в следствие на емитирани дялове. В стойностно изражение се представят като следва:

Текущи пасиви

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Възнаграждение на управляващото дружество	2 198.78	77.52
Такси за записване и обратно изкупуване на дялове	2 238.54	1 308.50
Възнаграждение на банката депозитар	750.00	375.00
Задължения към клиенти	816.88	71.58
Общо текущи пасиви:	6 004.20	1 832.60

Таксите за записване и обратно изкупуване са включени в емисионните стойности и цените за обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд и са в размер на 0.5% от нетната стойност на активите на един дял. При записването на дялове и съответно постъпването на емисионната стойност по сметка на Фонда, БенчМарк Фонд - 1 отчислява дължимите към Управляващото дружество такси и ги посочва като текущи задължения.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 12. ПРИХОДИ

Финансовите приходи към 31 декември 2006 г. в резултат на управление на общия портфейл на БенчМарк Фонд-1 са в общ размер от 152 907.57 лева, разпределени по отделни позиции, посочени в Таблица 9.

Приходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Приходи от лихви по ДЦК	32 558.72
Приходи от лихви по разплащателни сметки	171.16
Приходи от лихви по депозитни сметки	3 676.30
Приходи от операции с акции	112 062.01
Приходи от дивиденди	1 244.81
Приходи от операции с ДЦК	3 192.98
Положителни курсови разлики от валутни операции и преоценки	1.59
Общо приходи:	152 907.57

За периода Фондът има начислен приход от лихви по облигации в размер на 32 558.72 лева и начислени и получени лихви по разплащателни банкови сметки в размер на 171.16 лева.

Отчетеният приход от лихви по депозитни сметки към края на отчетния период е 3 676.30 лева.

Реализиран е положителен резултат от продажби на акции в размер на 112 062.01 лева, и от продажба на дългови ценни книжа – 3 192.98 лева.

Приходът от дивиденди е в резултат на решение за разпределяне на дивидент от следните дружества: „ДЗИ“ АД – 443.36 лева, „Топливо“ АД - 514.25 лева, „Декотекс“ АД 167.20 лева и „Албена“ АД - 120.00 лева.

>> 13. РАЗХОДИ

Разходите на БенчМарк Фонд–1 се разделят най-общо на финансови и оперативни.

>> 13.1 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансови разходи

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Разходи по продажби на акции	7 732.48
Разходи по продажби на дългови ценни книжа	3 021.34
Общо финансови разходи:	10 753.82

Финансовите разходи от сделки с ценни книжа за периода са 10 753.82 лева и се формират от разходи по сделки с акции – 7 732.48 лева, и разходи по сделки с облигации – 3 021.34 лева.

Резултатът от финансовата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи – 152 907.57 лева, и всички финансови разходи – 10 753.82 лева, възлиза на 142 153.75 лева.

>> 13.2 ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативни разходи

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждение на управляващото дружество	12 478.23	77.52
Възнаграждение на банката депозитар	9 000.00	375.00
разходи за получени услуги		
Разходи за реклама, публикации и съобщения	22 207.52	346.50
Възнаграждение за одит	400.00	-
разходи за други такси		
Такси и комисиони	2 090.40	66.02
Такси към КФН	247.22	-
Такси към ЦД	480.00	-
Такси към БФБ-София	600.00	-
Отрицателни курсови разлики от валутни операции и преоценки	21.78	-
Комисиони по сделки с ЦК	3 554.02	-
Общо оперативни разходи:	51 079.17	865.04

Възнаграждението на Управляващото дружество, в размер на 12 478.23 лева, се определя ежедневно съгласно Договор за управление на дейността на Договорния фонд и е в размер на 1% от нетната стойност на активите на годишна база.

Възнаграждението на банката депозитар, в размер на 9 000.00 лева, е определено съгласно Договор за депозитарни услуги между БенчМарк Фонд-1 и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Разходите за реклама, публикации и съобщение, в размер на 22 207.52 лева, представляват разход за реклама на Договорния фонд във връзка с публичното предлагане на дялове на Фонда, рекламни брошури и публични съобщения, публикации на „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове във вестник „Пари“ и задължението за публикуване на съобщения за Годишен и Тримесечни отчети на Фонда.

Възнаграждението за одит представлява платено възнаграждение за извършен финансов одит за 2005 година в размер на 400.00 лева.

Разходите за такси и комисиони в размер на 2 090.40 лева представляват платени текущи такси за ползване на банкови услуги и месечни такси по обслужване на сметките на Фонда.

Комисионите по сделки с ценни книжа представляват платени комисиони към инвестиционен посредник по отношение на сключени сделки от портфейла на Фонда – 3 554.02 лева.

Формираният общ финансов резултат за периода, като разлика между общите приходи и разходи на Фонда, е печалба в размер на 91 074.58 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА

Дяловете в обращение на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2006 година са 21 742 броя. Те формират капитала на Фонда от 2 174 200.00 лева, тъй като всеки един дял има 100.00 лева номинална стойност.

Измененията в капитала на Фонда представляват:

- ▶ Премии от емитиране и обратно изкупуване на дялове – 217 963.78 лева, и отбиви – 100 116.27 лева;

- ▶ Резерви от преоценка на ценни книжа – 456 907.85 лева;
- ▶ Финансов резултат към 31 декември 2006 година – печалба в размер на 91 074.58 лева;
- ▶ Непокрита загуба от предходния отчетен период – 857.23 лева;
- ▶ Стойност на собствения капитал към 31 декември 2006 година – 2 839 172.71 лева.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1“ е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на БенчМарк Фонд-1, свързани с операции с ценни книжа, са описани подробно в Таблица 12.

Парични потоци от сделки с ценни книжа

Таблица 12

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Постъпления от продажби на акции	590 303.53
Постъпления от продажби на дългови книжа	393 223.29
Постъпления от лихви по дългови книжа	38 939.46
Постъпления от дивиденди	1 244.81
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	171.16
Постъпления от лихви по депозити	2 090.63
Входящ поток от сделки с ценни книжа:	1 025 972.88
Плащания за покупка на акции	-1 435 044.38
Плащания за покупка на дългови книжа	-1 141 974.12
Платени комисиони на инвестиционния посредник	-8 940.38
Плащания на лихви по дългови книжа	-18 195.90
Изходящ поток от сделки с ценни книжа:	-2 604 154.78
Нетен поток от сделки с ценни книжа:	-1 578 181.90

Постъпленията от лихви по дългови ценни книжа включват падежирани купонни плащания по емисиите облигации, притежавани от Фонда, както и лихви, получени в следствие на продажби на облигации. Плащанията на лихви по дългови ценни книжа са в резултат на покупки на книжа с натрупан купон.

За периода Фондът има получени лихви по разплащателни сметки в размер на 171.16 лева.

Платените комисиони на инвестиционния посредник в размер на 8 940.38 лева представляват комисиони по сделки с ценни книжа, сключени през периода.

Към паричния поток от оперативна дейност са включени плащанията за такси за депозитарни услуги и управление, които представляват: платена такса на банката депозитар в размер на 8 625.00 лева; такса за управление, платена на Управляващото дружество в размер на 10 356.97 лева; и такси за записване и обратно изкупуване – 17 259.51 лева.

Платените други такси са в общ размер на 3 417.62 лева и включват платени такси към Комисията за финансов надзор и Централен Депозитар, платени банкови такси и изплатено

дължимо възнаграждение за извършен финансов одит за 2005 година в размер на 400.00 лева.

Паричните плащания към доставчици представляват платена такса към Управляващото дружество за извършена рекламна кампания през 2006 година, платени суми за публикации на съобщения и „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове във вестник „Пари“, както и публикувани съобщения за Годишен и Тримесечни отчети на Фонда. Общата им стойност към 31 декември възлиза на 20 569.52 лева.

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на дялове на БенчМарк Фонд–1. В Таблица 13 са представени входящия и изходящия парични потоци към 31 декември 2006 година, свързани с финансовата дейност на Фонда.

Нетен паричен поток от емитиране на дялове

Таблица 13

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Входящ поток по записване на дялове	2 854 696.57	263 874.26
Обратно изкупуване на дялове и възстановени суми на клиенти по записване на дялове	-805 322.08	-886.31
Нетен паричен поток:	2 049 374.49	262 987.95

Изходящият паричен поток от финансова дейност включва възстановени суми на клиенти под формата на ресто в резултат на записани дялове и изплатени суми по поръчки за обратно изкупуване на 7 036 дяла по цени за обратно изкупуване, определени на база деня, следващ деня на подаването на поръчката за обратно изкупуване, които като обща стойност представляват 805 322.08 лева.

VII. Събития, настъпили след датата на Баланса

За периода след датата, към която е съставен Годишният финансов отчет, до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Фонда коригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

VIII. Политика на ръководството по отношение управление на риска

Ликвиден риск

Предметът на дейност на БенчМарк Фонд-1 е „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“. За целта Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове чрез Управляващото дружество, с което има сключен Договор за управление на дейността. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по-голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фондът се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат три ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите, осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност. В процентно съотношение към стойността на

общите си активи Фондът спазва ограничението не по-малко от 10% от активите му да бъдат парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити или ценни книжа, или други платежни средства.

Секторен риск

Секторният риск произтича от обстоятелството, че Договорният фонд може да предприеме инвестиционна политика, според която да инвестира по-голяма част от активите си в точно определени сектори от икономиката. По този начин, резултатите на БенчМарк Фонд-1 са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Видно от Таблицы 3 и 4, портфейлът на Фонда е разпределен между различни сектори на икономиката. Основната цел при управление на секторния риск на Фонда е подходящата диверсификация на портфейла като цяло и в рамките на сектора.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страната, което е свързано с промяна на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирал БенчМарк Фонд-1. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и евентуалното му въздействие върху стойността на активите на Договорния фонд и предприемане на действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциални негативни въздействия.

Ценови риск

Ценовият риск представлява промяна в цените на дяловете на Договорния фонд в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на банката депозитар. Промяната в цената може да бъде както в посока на покачване, така и на понижаване. Не съществуват гаранции, че инвеститорите ще реализират доходност от притежаваните дялове в Договорния фонд, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на БенчМарк Фонд-1 е зависима от решенията на портфолио мениджърите в Управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции.

Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. В резултат на тези сделки възникват приходи и/или разходи от валутни операции, които се отразяват в Отчета за доходите. През отчетния период Фондът е инвестирал в книжа, деноминирани в евро. След въвеждането на системата на Валутен съвет в страната, обменният курс на българския лев спрямо еврото е фиксиран. Това намалява до голяма степен наличието на валутен риск от преоценка на активите.

Татяна Колева

Главен счетоводител

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД

Петко Вълков

Изпълнителен директор

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД

Дата: 19.02.2007 г.