

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“
КЪМ 30 ЮНИ 2009 ГОДИНА

Баланс

към 30 юни 2009 г.

на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1 Акции и облигации"

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2009	31.12.2008
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	1 291	1 292
Пари и парични еквиваленти	>> 8	234	432
Вземания и други текущи активи	>> 9	28	2
Общо текущи активи:		1 553	1 726
Общо активи:		1 553	1 726
Пасиви			
Текущи пасиви			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	2	2
Други задължения	>> 10	1	-
Общо текущи пасиви:		3	2
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване	>> 11	1 550	1 724
Общо пасиви:		1 553	1 726

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

Любомир Бояджиев

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Петко Вълков

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Ралица Митрова

СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 15.07.2009 г.

Отчет за доходите
за периода 01 януари - 30 юни 2009 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1 Акции и облигации"

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2009	30.06.2008
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	2	41
Приходи от лихви	>> 12	37	89
Приходи от дивиденди	>> 12	6	77
Общо финансови приходи:		45	207
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 13.1	-35	-9
Общо финансови разходи:		-35	-9
Резултат от операции с ценни книжа:		10	198
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	-10	-24
Разходи за получени услуги	>> 13.2	-3	-20
Разходи за други такси	>> 13.2	-1	-1
Общо оперативни разходи:		-14	-45
Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		-4	153

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

Любомир Бояджиев
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ралица Митрова
Счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 15.07.2009 г.

Отчет за паричния поток
за периода 01 януари - 30 юни 2009 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1 Акции и облигации"

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2009	30.06.2008
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-289	-20
входящ паричен поток по сделки с ценни книжа	>> 14	274	789
такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	-11	-33
парични плащания на доставчици	>> 14	-2	-20
други такси	>> 14	-	-1
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		-28	715
Паричен поток от финансова дейност			
паричен поток от емитиране на дялове с право на обратно изкупуване	>> 15	-	198
паричен поток по обратно изкупени дялове с право на обратно изкупуване	>> 15	-170	-1 460
Нетен паричен поток от финансова дейност:		-170	-1 262
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		-198	-547
пари и парични еквиваленти в началото на годината		432	893
Пари и парични еквиваленти в края на периода:		234	346

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

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

РАЛИЦА МИТРОВА
СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 15.07.2009 г.

Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 30 юни 2009 г. на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 1 Акции и облигации"

(в хил. лева)

	Брой дялове	Общо
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31 декември 2008 г.:	134 642.4864	1 724
Емитирани дялове по номинал	20.0600	-
Обратно изкупени дялове по номинал	-14 018.8731	-140
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		-30
Резерв от преоценка на финансови инструменти		-
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		-4
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 30 юни 2009 г.:	120 643.6733	1 550

Любомир Бояджиев

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Петко Вълков

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Ралица Митрова

СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 15.07.2009 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД-1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“
КЪМ 30 юни 2009 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“, ГР. СОФИЯ.....	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“ КЪМ 30 ЮНИ 2009 ГОДИНА. 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.....	11
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ.....	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	11
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД – 1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“	11
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	11
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ.....	12
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	13
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	13
>> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.....	14
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	15
>> 12. ПРИХОДИ.....	15
>> 13. РАЗХОДИ.....	15
>> 13.1 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	15
>> 13.2 ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ.....	16
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	16
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ.....	17
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ.....	17
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	18
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА.....	18
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.....	18

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“, ГР. СОФИЯ

Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ („Договорният фонд“) е организиран и управляван от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, гр. София въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено 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 и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда, както и разкриване на информацията относно дейността му, се администрира от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД на адрес гр. София, ул. „Вискяр планина“ №19.

Фондът не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му.

Фондът 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 ЗППЦК и в Правилата на Фонда.

Публичното предлагане на дялове на Фонда започва на 14 декември 2005 година, като 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, ал. 3 от ЗППЦК. На 17 февруари 2006 година нетната стойност на активите достига 500 000 лева и започва определянето на цена за обратно изкупуване. Публичното предлагане и обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд се осъществява чрез гишета, осигурени от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД.

Активите, собственост на Фонда, са под попечителството на „Райфайзенбанк България“ ЕАД, която контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“ КЪМ 30 юни 2009 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на ДФ „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти. Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Фонда.

Финансовите отчети 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; 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-достовърно 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 в отчета;
- ▶ 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 Акции и облигации“ осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, като спазва изискванията за съставянето на документите 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 цената им 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 Акции и облигации“ към края на 30 юни 2009 година, са отнесени към групата на ценните книжа на разположение за продажба.

Методът на отчитане на сделки с ценни книжа на Договорния фонд е датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) от баланса на Фонда на датата на сключване на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Преоценката на ценните книжа започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в Баланса на Фонда съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от Баланса на Фонда става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба. 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

Фондът 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 Договорния фонд. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Договорният фонд е възприел политика преоценките на ценните книжа от портфейла, на разположение за продажба, да се отразяват в нетната стойност на активите, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване, 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 Фонда 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

Фондът 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 1% от нетната стойност на активите на един дял.

Емитираните дялове се отчитат 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 Акции и облигации“ има задължението да изкупува обратно своите дялове от инвеститорите си, като инвеститорите не дължат разходи за обратно изкупуване.

>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на Баланса. Вземанията и задълженията на Фонда са посочени по договорната им 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 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 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 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“**>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ**

Финансовите активи в портфейла на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ към края на 30 юни 2009 година се състоят от борсово търгувани акции на български предприятия и борсово търгувани облигации. Общата стойност на притежавания портфейл е в размер на 1

290 603 лева, състоящ се от ценни книжа на разположение за продажба. Структурата на портфейла в акции по отрасли към 30 юни 2009 година е представена в таблица 1.

Балансова стойност на притежаваните акции по отрасли

Таблица 1 (в лева)

Отрасъл	Стойност към 30 юни 2009 г.	Процент от всички активи
АДСИЦ (недвижими имоти)	200 562.88	12.92%
Финансов сектор	134 289.27	8.65%
Машиностроене	79 247.92	5.10%
Паричен пазар	71 834.62	4.63%
Енергетика	38 400.00	2.47%
Хранително-вкусова промишленост	37 515.20	2.42%
Добивна промишленост	17 761.05	1.14%
Общо:	579 610.94	37.33%

Акциите в портфейла на ДФ „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ към 30.06.2009 г. са преоценени съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда. Останалата част от портфейла на Фонда, представляваща инвестиции в облигации, е представена в таблица 2.

Балансова стойност на притежаваните дългови ценни книжа по отрасли

Таблица 2 (в лева)

Отрасъл	Стойност към 30 юни 2009 г.	Процент от всички активи
Финансов сектор	322 435.57	20.77%
Транспорт	115 306.35	7.43%
Телекомуникации	100 216.73	6.46%
Химическа промишленост	95 737.88	6.17%
Търговия	64 018.50	4.12%
Туризъм	13 277.35	0.86%
Общо:	710 992.38	45.81%

Към 30.06.2009 г. всички облигации са оценени съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда.

Съгласно действащите Правила на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ към 30 юни 2009 година до 60% от активите му могат да бъдат вложени в акции на български предприятия и до 60% в облигации, издадени от български емитенти.

„БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ извършва ежедневна преоценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценен резерв.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Всички парични средства на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ към 30 юни 2009 година са в български лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи, паричните средства представляват 15.07% при нормативно ограничение не по-малко от 10% от активите на Фонда да бъдат парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния

пазар или други платежни средства. Открит е един срочен депозит, като лихвите по него се отчитат в приход ежедневно и са посочени в Отчета за доходите за периода.

Пари и парични еквиваленти

Таблица 3

	(в лева)		(в лева)
	Стойност към 30 юни 2009 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2008 г.
Парични средства в брой	129.41	0.01%	129.41
Парични средства по безсрочни депозити	82 068.05	5.29%	231 477.73
Парични средства по банкови депозити със срок 3 месеца до падежа	151 788.31	9.78%	200 000.00
Общо парични средства:	233 985.77	15.07%	431 607.14

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземания

Таблица 4

	(в лева)	
	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Вземания по операции с ценни книжа	3 540.05	-
Вземане по начислени лихви по депозити	417.42	600.00
Вземания по начислени лихви по облигации	17 049.39	-
Вземания по начислени дивиденди	6 396.00	-
Такса КФН	150.00	-
Такса БФБ-София	60.00	-
Рекламна кампания	309.03	1 336.07
Общо вземания:	27 921.89	1 936.07

>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите пасиви на Фонда към края на отчетното тримесечие са представени в таблица 5.

Текущи пасиви

Таблица 5

	(в лева)	
	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Възнаграждение на управляващото дружество	1 302.11	1 650.49
Възнаграждение на банката депозитар	502.10	500.00
Задължения към клиенти	129.41	129.41
Задължение към КФН	150.00	-
Задължения за сделки с финансови инструменти	92.96	-
Задължение към ИП	4.54	-
Общо текущи пасиви:	2 181.12	2 279.90

>> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. 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, като доходът, реализиран от управлението на активите на Договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на Договорния фонд, представлява доходът на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие.

Съгласно разпоредбите на Международен счетоводен стандарт 32, задължението на предприятието да изкупи обратно собствените си дялове срещу парични средства поражда финансов пасив за настоящата стойност на сумата на обратното изкупуване. И тъй като цялата стойност на собствения капитал на Договорния фонд е в резултат на емитирани собствени дялове на инвеститори с право на обратно изкупуване, съобразно изискванията на Международните счетоводни стандарти, в Баланса е отразено като нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване.

Към датата на изготвяне на Междинния финансов отчет Договорният фонд издава само дялове с право на обратно изкупуване.

Нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване на Фонда към 30 юни 2009 година възлизат на обща стойност 1 550 329.86 лева. В таблица 6 е посочено подробно разпределение на перата, формиращи нетните активи на Фонда.

Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване

Таблица 6 (в лева)

	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Емитирани дялове	1 346 625.46	2 774 418.02
Обратно изкупени дялове	-140 188.73	-1 427 993.16
Премии от емитиране на дялове	1 354 064.27	1 354 017.35
Отбиви при емитиране на дялове	-1 851 568.49	-1 821 862.35
Положителна преоценка на ценни книжа	815 804.88	3 030 091.18
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-1 185 142.22	-3 399 700.67
Неразпределена печалба от минали години	1 214 999.61	1 037 570.35
Натрупана печалба/загуба за периода	-4 264.92	177 429.26
Общо:	1 550 329.86	1 723 969.98

Към 30.06.2009 година Фондът има 120 643.6733 дяла в обращение, като тяхната обща стойност е 1 206 436.73 лева (тъй като всеки дял е с номинал от 10.00 лева) и представлява размера на дяловете в обращение по Баланса на Фонда.

Към резервите на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ се отнасят формираните премии при емитиране и обратно изкупуване на дялове и резервите от преоценка на ценни книжа в портфейла на Договорния фонд. Резервът от емитиране и обратно изкупуване се формира

като разлика между номиналната стойност на един дял и нетната стойност на активите на един дял при емитиране, и като разлика между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял при обратно изкупуване на дялове.

Преоценката на ценните книжа, на разположение за продажба, се отчита от Фонда в собствения му капитал като преоценъчен резерв.

Резултатът от извършваната дейност на Договорния фонд към края на отчетното тримесечие е загуба в размер на 4 264.92 лева.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 12. Приходи

Финансовите приходи към 30 юни 2009 година в резултат на управление на общия портфейл на Фонда са в размер на 45 546.79 лева, разпределени по отделни позиции, посочени в таблица 7.

Приходи

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 30 юни 2008 г.
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	32 648.54	84 419.44
Приходи от лихви по разплащателни сметки	753.26	293.88
Приходи от лихви по депозитни сметки	3 735.46	4 272.62
Приходи от операции с акции	748.77	36 072.57
Приходи от операции с дългови ценни книжа	1 121.33	4 144.13
Приходи от дивиденди	6 396.00	77 356.35
Положителни курсови разлики от валутни операции и преоценки	143.43	1 166.25
Общо приходи:	45 546.79	207 725.24

>> 13. Разходи

Разходите на Фонда се разделят най-общо на финансови и оперативни.

>> 13.1 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансови разходи

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 30 юни 2008 г.
Разходи по продажби на акции	18 943.95	6 919.09
Разходи по продажби на дългови ценни книжа	15 974.50	1 195.39
Отрицателни курсови разлики от валутни операции и преоценки	2.54	1 230.24
Общо финансови разходи:	34 920.99	9 344.72

Финансовите разходи са в резултат на сделки продава с ценни книжа за периода.

Резултатът от финансовата дейност към 30 юни 2009 година, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи – 45 546.79 лева, и всички финансови разходи – 34 920.99 лева, е печалба в размер на 10 625.80 лева.

>> 13.2 ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативни разходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 30 юни 2008 г.
Такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждение на управляващото дружество	7 622.36	20 240.33
Възнаграждение на банката депозитар	3 000.10	3 000.00
Разходи за получени услуги		
Разходи за реклама, публикации и съобщения	1 118.43	19 591.58
Възнаграждение за одит	2 000.00	-
Разходи за други такси		
Комисиони по сделки с ЦК	572.43	781.44
Такси към КФН	150.00	150.00
Такси към ЦД	246.00	396.00
Такси към БФБ-София	60.00	300.00
Съдебни, държавни и др. такси	-	15.00
Банкови такси	121.40	448.82
Общо оперативни разходи:	14 890.72	44 923.17

Възнаграждението на Управляващото дружество в размер на 7 622.36 лева се определя ежедневно съгласно Правилата на Договорния фонд и е в размер на 1% от нетната стойност на активите на годишна база.

Възнаграждението на банката депозитар в размер на 3 000.10 лева, определено съгласно Договор за депозитарни услуги между Управляващото дружество, действащо от свое име и за сметка на ДФ „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“, и „Райфайзенбанк България“ ЕАД.

Разходите за реклама, публикации и съобщения в размер на 1 118.43 лева представляват разход за организирани рекламни кампании на Договорния фонд, рекламни брошури и публични съобщения, публикации.

Формираният финансов резултат, отразен в Отчета за доходите като промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване за периода, се изчислява като разлика между общите приходи и разходи на Фонда и е отрицателен в размер на 4 264.92 лева.

В Отчета за доходите не е оповестявана информация за доходи на един дял, тъй като публично търгуваните дялове са с право на обратно изкупуване и се третират като дългов инструмент в съответствие с изискванията на Международен счетоводен стандарт 32.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на Фонда е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на Фонда, свързани с операции с ценни книжа, са описани подробно в таблица 10.

Парични потоци от сделки с ценни книжа

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 30 юни 2008 г.
Постъпления от продажби на акции	216 655.46	667 959.97
Постъпления от продажби на дългови книжа	17 559.00	22 003.09
Постъпления от лихви по дългови книжа	36 004.62	83 698.73
Постъпления от дивиденди	-	7 809.46
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	753.26	293.88
Постъпления от лихви по депозити	3 918.04	6 619.80
Входящ поток от сделки с ценни книжа:	274 890.38	788 384.93
Плащания за покупка на акции	-287 502.10	-18 450.00
Платени комисиони на инвестиционния посредник	-1 462.76	-1 162.26
Изходящ поток от сделки с ценни книжа:	-288 964.86	-19 612.26
Нетен поток от сделки с ценни книжа:	-14 074.48	768 772.67

Постъпленията от лихви по дългови ценни книжа включват падежирани купонни плащания по емисиите облигации, притежавани от Фонда, както и лихви, получени вследствие продажби на облигации.

Платените комисиони на инвестиционния посредник 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, плащани на банката депозитар и управляващото дружество.

Паричните плащания към доставчици представляват платени суми за реклама, публикации на съобщения и други.

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на дялове с право на обратно изкупуване на Фонда. В таблица 11 са представени входящия и изходящия парични потоци към 30 юни 2009 година, свързани с финансовата дейност на Фонда. Таксите за емитиране, които са за сметка на клиента, са включени във входящия и изходящия паричен поток.

Нетен паричен поток от емитиране на дялове с право на обратно изкупуване

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2009 г.	Стойност към 30 юни 2008 г.
Входящ поток по записване на дялове	250.00	198 038.42
Обратно изкупуване на дялове и възстановени суми на клиенти по записване на дялове	-169 894.88	-1 459 930.21
Нетен паричен поток:	-169 644.88	-1 261 891.79

Изходящият паричен поток от финансова дейност включва изплатени суми по поръчки за обратно изкупуване по цени, определени на база деня, следващ деня на подаването на поръчката за обратно изкупуване.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Дяловете в обръщение на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ към 30 юни 2009 година са 120 643.6733 броя. Те формират номиналната стойност на емитирания капитал на Фонда в размер на 1 206 436.73 лева, тъй като всеки един дял има 10.00 лева номинална стойност.

Измененията в нетната стойност на активите, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване на Фонда представляват:

- ▶ Емитирани дялове с право на обратно изкупуване по номинал: 20.0600;
- ▶ Обратно изкупени дялове с право на обратно изкупуване по номинал: -14 018.8731 лева;
- ▶ Резерв при емитиране и обратно изкупуване на дялове: -497 504.22 лева;
- ▶ Резерв при преоценка на собствените финансови инструменти: -369 337.34 лева;
- ▶ Увеличение/намаление на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване: -4 264.92 лева;
- ▶ Стойност на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към края на предходния отчетен период: 1 723 969.99 лева;
- ▶ Стойност на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към края на отчетния период: 1 550 329.86 лева.

VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

За периода след датата, към която е съставен Междинният 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 Акции и облигации“ е колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК 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. 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. От друга страна, засилените поръчки за обратно изкупуване може да принудят Фонда да разпродава ценни книжа на загуба с цел да осигури необходимите средства за нормалното обезпечаване на обратните изкупувания. 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, ценни книжа, инструменти на паричния пазар 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 Фонда са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Управляващото дружество не концентрира активите на Фонда в точно определени бизнес сектори, видно от таблици 1 и 2, като по този начин намалява рисковата експозиция на Фонда към определени отрасли от икономиката.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страна, което е свързано с промяна на пазарните условия и цените на активите, в които е инвестирал Договорният фонд. За намаляване на този риск, Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и евентуалното му въздействие върху стойността на активите на Фонда и да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциални негативни въздействия. Политическата ситуация в страната може да се опише като стабилна. Правителството на България се стреми да спазва определени критерии във връзка с членството на страната в ЕС, сред които е и законодателната стабилност. Ето защо, рискът от изменение на нормативната база в дългосрочен план е минимален и се свежда до евентуалното привеждане на българското законодателство в съответствие с европейското.

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 във Фонда, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на Фонда е зависима от решенията на портфолио мениджърите на Управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции. В резултат на финансовата и икономическа криза, през изминалата година се наблюдаваше силен отлив на инвеститорите от капиталовите пазари, в резултат на което цените на ценните книжа претърпяха спад.

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.

Любомир Бояджиев

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Петко Вълков

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Ралица Митрова

СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 15.07.2009 г.