

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“
30 ЮНИ 2011 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2011 година
ДФ "БенчМарк Фонд 1 - Акции и облигации"

(хил. лв.)

	Бележка*	30.06.2011	31.12.2010
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	825	876
Пари и парични еквиваленти	>> 8	279	314
Вземания и други текущи активи	>> 9	36	11
Общо текущи активи		1 140	1 201
Общо активи		1 140	1 201
Пасиви			
Текущи пасиви			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	2	1
Общо текущи пасиви		2	1
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване	>> 11	1 138	1 200
Общо пасиви		1 140	1 201

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

Приложенията от страница 8 до 21 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
/чрез пълномощник ТАТЯНА КОЛЕВА/
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 14.07.2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода приключващ на 30 юни 2011 г.
ДФ "БенчМарк Фонд 1 - Акции и облигации"

(хил. лв.)

	Бележка*	30.06.2011	30.06.2010
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти	>> 12	47	13
Приходи от лихви	>> 12	12	22
Приходи от дивиденди	>> 12	3	11
Общо финансови приходи		62	46
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	>> 13.1	- 144	- 48
Общо финансови разходи		- 144	- 48
Резултат от операции с финансови инструменти		- 82	- 2
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	- 9	- 10
Разходи за получени услуги	>> 13.2	- 1	- 1
Разходи за други такси	>> 13.2	- 1	- 1
Общо оперативни разходи		- 11	- 12
Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване	>> 11	- 93	- 14
Друг всеобхватен доход			
Преоценка на финансови активи		154	28
Общ друг всеобхватен доход	>> 14	154	28
Общо всеобхватен доход за периода		61	14

*Номер на бележката от приложението към Междинния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"
Приложенията от страница 8 до 21 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
**/ЧРЕЗ ПЪЛНОМОЩНИК ТАТЯНА КОЛЕВА/
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 14.07.2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
за периода приключващ на 30 юни 2011 г.
ДФ "БенчМарк Фонд 1 - Акции и облигации"

	Бележка*	30.06.2011	30.06.2010
(хил. лв.)			
Паричен поток от оперативната дейност			
Изходящ паричен поток от сделки с ФИ	>> 15	- 200	- 147
Входящ паричен поток от сделки с ФИ	>> 15	298	174
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 15	- 9	- 9
Парични плащания на доставчици	>> 15	- 1	- 2
Нетен паричен поток от оперативната дейност		88	16
Паричен поток от финансовата дейност			
Паричен поток по обратно изкупени дялове с право на обратно изкупуване	>> 16	- 123	- 26
Нетен паричен поток от финансовата дейност		- 123	- 26
Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		- 35	- 10
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		314	199
Пари и парични еквиваленти в края на периода		279	189

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

Приложенията от страница 8 до 21 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
/ЧРЕЗ ПЪЛНОМОЩНИК ТАТЯНА КОЛЕВА/
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 14.07.2011 г.

Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване
към 30 юни 2011 година
ДФ "БенчМарк Фонд 1 - Акции и облигации"

(хил. лв.)

	Емитирани дялове по номинал	Обратно изкупени дялове по номинал	Резерв при емитиране и обратно изкупуване	Резерв от преоценка на финансови инструменти	Натрупана печалба/ загуба за периода	Общо нетни активи
Салдо към 01 януари 2010 година	2 713	-1 713	- 558	- 336	1 236	1 342
Промени в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове						
Изменение за сметка на собствениците на дялове	-	- 114	- 37	-	-	- 151
Последваща оценка на финансови инструменти	-	-	-	28	-	28
Общ всеобхватен доход	-	-	-	-	- 19	- 19
Салдо към 31 декември 2010 година	2 713	-1 827	- 595	- 308	1 217	1 200
Промени в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове						
Изменение за сметка на собствениците на дялове	-	- 86	- 37	-	-	- 123
Последваща оценка на финансови инструменти	-	-	-	154	-	154
Общ всеобхватен доход	-	-	-	-	- 93	- 93
Салдо към 30 юни 2011 година	2 713	-1 913	- 632	- 154	1 124	1 138

Пояснения към справката се намира в Раздел VI и Раздел III точка 11 от приложението към Междинния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"

Приложенията от страница 8 до 21 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
/ЧРЕЗ ПЪЛНОМОЩНИК ТАТЯНА КОЛЕВА/
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 14.07.2011 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“
30 юни 2011 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 31 МАРТ 2011 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА.....	10
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	11
>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	11
>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ.....	11
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	11
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД – 1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“	12
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	13
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	14
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	14
>> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.....	14
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	16
>> 12. ПРИХОДИ	16
>> 13. РАЗХОДИ.....	16
>> 13.1 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	16
>> 13.2 ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	17
>> 14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД.....	17
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.....	18
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	18
>> 16. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	19
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	20
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	20
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	20

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 31 МАРТ 2011 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 подостоверно 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 обоснованост, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които включват Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни счетоводни стандарти. Те обхващат – стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

През отчетния период Фонда прилага всички нови и/ или изменени стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане, които засягат дейността му.

Промените в стандартите и тълкуванията, или нови стандарти и тълкувания от 2010 година не са оказали влияние върху счетоводната политика на Фонда и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на Фонда.

>> 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 Отчета за финансовото състояние 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 отчетния период 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 Отчета за финансовото състояние 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 Отчета за финансово състояние на Фонда съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние 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 всеобхватния доход 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 отбивы 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 Отчета за финансовото състояние 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 Отчета за финансовото състояние. 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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход 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 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 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 отчетното тримесечие се състоят от борсово търгувани акции на български предприятия и борсово търгувани облигации. Общата стойност на притежавания портфейл е в размер на 825 442.94 лева, състоящ се от финансови инструменти на разположение за продажба. Структурата на портфейла в акции по отрасли към 30 юни 2011 година е представена в таблица 1.

Балансова стойност на притежаваните акции по отрасли

Таблица 1

(в лева)

Отрасъл	Стойност към 30 юни 2011	Процент от всички активи
АДСИЦ (недвижими имоти)	102 690.09	9.01%
Добивна промишленост	26 196.61	2.30%
Енергетика	48 311.56	4.24%
Земеделска земя	43 650.00	3.83%
Инфраструктура	60 309.78	5.29%
Машиностроене	145 962.33	12.80%
Финансов сектор	172 380.92	15.12%
Общо:	599 501.29	52.58%

Акциите в портфейла на ДФ „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ 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 2011	Процент от всички активи
Телекомуникации	91 435.05	8.02%
Транспорт	29 605.66	2.60%
Химическа промишленост	94 877.31	8.32%
Финансов сектор	10 023.63	0.88%
Общо:	225 941.65	19.82%

Към 30.06.2011 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“ 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 преоценъчен резерв.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Всички парични средства на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ са в български лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи, паричните средства представляват 24.48% 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.

Пари и парични еквиваленти

Таблица 3

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2011	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2010
Парични средства в брой	0.08	0.00%	0.00
Парични средства по безсрочни депозити	279 134.14	24.48%	209 958.02
Парични средства по банкови депозити	0.00	0.00%	104 577.31
Общо:	279 134.22	24.48%	314 535.33

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземания

Таблица 4

	(в лева)	
	Стойност към 30 юни 2011	Стойност към 31 декември 2010
Вземане по начислени лихви по депозити	-	116.20
Вземане по начислени лихви по облигации	3 029.48	4 726.91
Вземане по сделки с финансови инструменти	2 700.00	5 951.40
Вземане по операции с финансови инструменти	26 644.01	-
Вземане по начислени дивиденди	2 788.95	-
Такса БФБ	60.00	-
Такса КФН	292.22	-
Общо:	35 514.66	10 794.51

>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

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

Текущи пасиви

Таблица 5

	(в лева)	
	Стойност към 30 юни 2011	Стойност към 31 декември 2010
Възнаграждения на управляващото дружество	939.41	996.74
Възнаграждение на банката депозитар	502.00	8.00
Задължение към клиенти	0.08	0.08
Задължения към инвестиционния посредник	11.14	26.20
Задължение към КФН	225.00	-
Общо:	1 677.63	1 031.02

>> 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 Отчета за финансовото състояние 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 края отчетното тримесечие възлизат на обща стойност 1 138 414.19 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 2011
Емитирани дялове	4866 563.27
Обратно изкупени дялове	-4066 514.19
Премии от емитиране на дялове	1356 034.47
Отбиви при емитиране на дялове	-1988 266.38
Положителна преоценка на фин. инструменти	16191 833.49
Отрицателна преоценка на фин. инструменти	-16345 084.35
Неразпределена печалба от минали години	1217 131.44
Натрупана печалба/ загуба за периода	-93 283.56
Общо:	1138 414.19

Фондът има 80 004.9080 дяла в обращение, като тяхната обща стойност е 800 049.08 лева (тъй като всеки дял е с номинал от 10 лева) и представлява размера на дяловете в обращение в Отчета за финансовото състояние 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.

Нетният резултат от извършваната дейност към 30 юни 2011 година на Договорния фонд е загуба в размер на 93 283.56 лева.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

>> 12. Приходи

Финансовите приходи в резултат на управление на общия портфейл на Фонда към края на отчетното тримесечие са в размер на 62 466.71 лева, разпределени по отделни позиции, посочени в таблица 7.

Приходи

Таблица 7

	(в лева)	
	Стойност към 30 юни 2011	Стойност към 30 юни 2010
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	8 796.60	18 422.97
Приходи от лихви по разплащателни сметки	1 190.13	767.33
Приходи от лихви по депозитни сметки	2 005.91	3 066.03
Приходи от операции с акции	47 684.94	8 916.68
Приходи от операции с дългови ценни книжа	-	4 179.39
Приходи от дивиденди	2 788.95	10 452.88
Положителни курсови разлики от валутни операции и преоценки	0.18	0.86
Общо:	62 466.71	45 806.14

>> 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 2011	Стойност към 30 юни 2010
Разходи по продажби на акции	144 369.39	47 531.42
Разходи по продажби на дългови ценни книжа	29.89	532.79
Отрицателни курсови разлики от валутни операции и преоценки	1.36	1.29
Общо:	144 400.64	48 065.50

Финансовите разходи са в резултат на сключените сделки продава с финансови инструменти за периода.

Резултатът от финансовата дейност към 30 юни 2011 година, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи 62 466.71 лева, и всички финансови разходи – 144 400.64 лева, е загуба в размер на 81 933.93 лева.

>> 13.2 ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативни разходи

Таблица 9

	(в лева)	
	Стойност към 30 юни 2011	Стойност към 30 юни 2010
Такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждение на управляващото дружество	5 899.09	6 595.04
Възнаграждение на банката депозитар	3 000.00	3 000.00
Разходи за получени услуги		
Възнаграждение за одит	900.00	1 200.00
Разходи за други такси		
Комисионни по сделки с фин. инструменти	757.52	396.69
Такси към КФН	157.78	150.00
Такси към ЦД	304.24	285.00
Такси към БФБ	60.00	60.00
Банкови такси	271.00	187.00
Общо:	11 349.63	11 873.73

Възнаграждението на Управляващото дружество 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 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.

Формираният финансов резултат, отразен в Отчета за всеобхватния доход 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 93 283.56 лева.

В Отчета за всеобхватния доход 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.

>> 14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Всеобхватния доход включва всички промени в капитала на дружеството, с изключение на промените произтичащи от собствениците на дружеството, включващи вноски в капитала, разпределения на капитала – дивиденди и ликвидационни дялове.

Към края на отчетното тримесечие за договорния фонд към графата друг всеобхватен доход се отнасят само преоценъчните резерви от оценка на налични за продажба финансови активи по смисъла на МСС 39.

Съгласно изискванията на стандарта за всеки всеобхватен доход е необходимо да се оповести сумата на данъка върху дохода. За Фонда не е оповестявана такава сума, тъй като съгласно действащото законодателство печалбата на фондове е освободена от корпоративен данък.

Друго изискване на стандарта относно всеобхватния доход е да се посочат корекции от преквалификация на друг всеобхватен доход. Корекцията от прекласификация се включва заедно със свързания компонент от друг всеобхватен доход в периода, в който корекцията е прекласифицирана към печалбата или загубата. Печалбата, реализирана от освобождаването от държани за продажба финансови активи, се включват в печалбата или

загубата за текущия период. Тези суми може да са били признати в друг всеобхватен доход като нереализирани печалби в текущия или предходни периоди. Тези нереализирани печалби се прекласифицират към печалбата или загубата, за да се избегне тяхното включване в общата сума на всеобхватния доход два пъти.

Съгласно възможността дадена от стандарта, корекциите от прекласификация могат да се посочат само в пояснителните бележки, като се представят компонентите на другия всеобхватен доход след всички свързани корекции от прекласификация.

В таблица 10 по долу са включени елементите, които променят всеобхватния доход през годината.

Таблица 10

	(в лева)
	Стойност към 30 юни 2011
Намаление на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	-497 055.36
Намаление в резултат на продажби на финансови инструменти	-45 413.25
Намаление в резултат на валутна преоценка	- 0.03
Увеличение на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	556 014.67
Увеличение в резултат на продажби на финансови инструменти	140 753.61
Увеличение в резултат на валутна преоценка	0.01
Общо:	154 299.65

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

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

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на Фонда, свързани с операции с ценни книжа, са описани подробно в таблица 11.

Парични потоци от сделки с финансови инструменти

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2011	Стойност към 30 юни 2010
Постъпления от продажби на акции	241 231.41	86 061.96
Постъпления от продажби на дългови книжа	1 956.64	7 768.32
Получени дивиденди	-	192.24
Постъпления от лихви по дългови книжа	10 573.97	19 849.73
Постъпления от главници по дългови книжа	40 743.75	55 581.87
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	1 190.13	767.33
Постъпления от лихви по депозити	2 122.11	3 225.28
Входящ поток от сделки с фин. инструменти	297 818.01	173 446.73
Плащания за покупка на акции	-188 274.97	-135 798.17
Плащания за покупка на дългови книжа	-9 826.66	-10 329.32
Платени комисионни на инвестиционния посредник	-1 568.43	- 633.35
Изходящ поток от сделки с фин. инструменти	-199 670.06	-146 760.84
Нетен поток от сделки с фин. инструменти	98 147.95	26 685.89

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 комисионни на инвестиционния посредник представляват комисионни 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, разходи по предоставени други външни услуги за фонда.

>> 16. 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 12 са представени входящия и изходящия парични потоци през отчетното тримесечие, свързани с финансовата дейност на Фонда. Таксите за емитиране, които са за сметка на клиента, са включени във входящия паричен поток. 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.

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

Таблица 12

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2011	Стойност към 30 юни 2010
Входящ поток по записване на дялове	250.03	103.00
Обратно изкупуване на дялове и възстановени суми на клиенти по записване на дялове	-123 259.95	-26 064.11
Общо	-123 009.92	-25 961.11

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

Нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване на Фонда към края на отчетното тримесечие възлизат на обща стойност 1 138 414.19 лева. В таблица 6 по горе е посочено подробно разпределение на перата, формиращи нетните активи на Фонда.

VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

За периода след датата, към която е съставен Междинния 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 всеобхватния доход. 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 преценка на активите.

ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

**/чрез пълномощник ТАТЯНА КОЛЕВА/
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 14.07.2011 г.