

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД–4 ЕНЕРГЕТИКА“
30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 септември 2011 година
ДФ "БенчМарк Фонд-4 Енергетика"

(хил. лева)

	Бележка*	30.09.2011	31.12.2010
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	1 145	1 497
Пари и парични еквиваленти	>> 8	414	238
Вземания и други текущи активи	>> 9	-	-
Общо текущи активи		1 559	1 735
Общо активи		1 559	1 735
Пасиви			
Текущи пасиви			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	4	4
Общо текущи пасиви		4	4
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		1 555	1 731
Общо пасиви		1 559	1 735

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

Приложенията от страница 8 до 20 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 18.10.2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода приключващ на 30 септември 2011 г.
ДФ "БенчМарк Фонд-4 Енергетика"

(хил. лева)

	Бележка*	30.09.2011	30.09.2010
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти	>> 11	78	94
Приходи от дялово участие	>> 11	51	28
Приходи от лихви	>> 11	2	6
Приходи от валутни операции	>> 11	553	531
Общо финансови приходи		684	659
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	>> 12	- 83	- 279
Разходи от валутни операции	>> 12	- 568	- 495
Общо финансови разходи		- 651	- 774
Резултат от операции с финансови инструменти		33	- 115
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 12	- 43	- 46
Разходи за получени услуги	>> 12	- 1	- 1
Разходи за други такси	>> 12	- 1	- 4
Общо оперативни разходи		- 45	- 51
Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		- 12	- 166
Друг всеобхватен доход			
Преоценка на финансови активи		- 128	- 267
Общ друг всеобхватен доход	>> 13	- 128	- 267
Общо всеобхватен доход за периода		- 140	- 433

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

Приложенията от страница 8 до 20 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 18.10.2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
за периода приключващ на 30 септември 2011 г.

ДФ "БенчМарк Фонд-4 Енергетика"

(хил. лева)

	Бележка*	30.09.2011	30.09.2010
Паричен поток от оперативната дейност			
Изходящ паричен поток от сделки с ФИ	>> 14	- 158	-1 317
Входящ паричен поток от сделки с ФИ	>> 14	414	1 396
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	- 43	- 45
Парични плащания на доставчици	>> 14	- 1	- 1
Други такси	>> 14	- 1	- 1
Нетен паричен поток от оперативната дейност		211	32
Паричен поток от финансовата дейност			
Паричен поток от емитиране на дялове с право на обратно изкупуване	>> 15	3	-
Паричен поток по обратно изкупени дялове с право на обратно изкупуване	>> 15	- 38	- 36
Нетен паричен поток от финансовата дейност		- 35	- 36
Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		176	- 4
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		238	307
Пари и парични еквиваленти в края на периода		414	303

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

Приложенията от страница 8 до 20 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 18.10.2011 г.

Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 30 септември 2011 година
ДФ "БенчМарк Фонд-4 Енергетика"

(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 31 януари 2009 година	2 999	- 640	- 108	- 299	- 83	1 869
Промени в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове						
Изменение за сметка на собствениците на дялове	1	- 156	36	-	-	- 119
Последваща оценка на финансови инструменти	-	-	-	118	-	118
Общ всеобхватен доход	-	-	-	-	- 137	- 137
Салдо към 31 декември 2010 година	3 000	- 796	- 72	- 181	- 220	1 731
Промени в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове						
Изменение за сметка на собствениците на дялове	3	- 49	10	-	-	- 36
Последваща оценка на финансови инструменти	-	-	-	- 128	-	- 128
Общ всеобхватен доход	-	-	-	-	- 12	- 12
Салдо към 30 септември 2011 година	3 003	- 845	- 62	- 309	- 232	1 555

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 20 са неразделна част от Междинния финансов отчет

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 18.10.2011 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“
30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“, ГР. СОФИЯ	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 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 ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“	12
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	13
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	13
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	14
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	14
>> 11. ПРИХОДИ	14
>> 12. РАЗХОДИ	14
>> 13. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД.....	15
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	16
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	16
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	17
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	18
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	19
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	19

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“, ГР. СОФИЯ

Договорен фонд „БенчМарк Фонд-4 Енергетика“ („Договорния фонд“) е организиран и управляван от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, гр. София, въз основа на решение, взето на Общо събрание на акционерите, проведено на 12.09.2007 г. Фондът има издадено разрешение №32-ДФ от Комисията за финансов надзор от 09 януари 2008 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 на Фонда, както и разкриване на информацията относно дейността на Договорния фонд се управлява от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД на адрес гр. София, ул. „Вискяр планина“ № 19.

„БенчМарк Фонд-4 Енергетика“ 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. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Договорния фонд се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

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.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на Фонда започва на 05 февруари 2008 година. На 12 февруари 2008 година нетната стойност на активите достига 502 974.24 лева и започва определянето на цена на обратно изкупуване на дялове на Фонда.

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 ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на Договорен фонд „БенчМарк Фонд-4 Енергетика“ 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 на Фонда 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 Договорния фонд 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-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 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.

Фондът 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 краткосрочните колебания в цената им или 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 Фонда през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, на разположение за продажба.

Договорният фонд е възприел метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) от Отчета за финансовото състояние на Фонда на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Преоценка на ценните книжа започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в Отчета за финансовото 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 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 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.

Фондът 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. Фондът 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-4 Енергетика“ емитира дялове по емисионна стойност два пъти седмично – понеделник и четвъртък. Емисионната стойност на един дял се формира от нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 3% от нетната стойност на активите на един дял.

Емитираните дялове Фондът 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 зависимост от това дали Фондът емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбив 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-4 Енергетика“ 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 Фонда очаква да реализира 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 на Договорния фонд се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) 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 и взема отражение 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 на Фонда. Начисляването на лихви 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 ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“

>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на Фонда към края на отчетното тримесечие се състоят от борсово търгуеми акции на дружества, специализирани в енергийния сектор. Общата стойност на притежавания портфейл е 1 145 509.71 лева. Структурата на портфейла от финансови инструменти по подсектори на Фонда, са представени в таблица 1.

Балансова стойност на притежаваните финансови инструменти по отрасли

Таблица 1

(в лева)

Отрасъл	Стойност към 30 септември 2011	Процент от всички активи
Газоснабдяване	188 660.20	12.10%
Енергоснабдяване	268 897.76	17.24%
Инженерингова дейност	46 712.19	3.00%
Петролна индустрия	641 239.56	41.12%
Общо:	1145 509.71	73.46%

Към 30.09.2011 г. ценните книжа в портфейла на Фонда са оценени по пазарна цена съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.

Съгласно действащите Правила и Проспект към датата на изготвяне на Междинния финансов отчет до 90% от активите на Фонда могат да бъдат вложени в акции на български и чуждестранни емитенти от сектор енергетика.

В процентно съотношение ценните книжа от портфейла на Фонда съставляват 73.46% от общата стойност на активите му към края на отчетното тримесечие.

Фондът извършва ежедневна преоценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценъчен резерв съгласно възприетата политика на Фонда. За периода, вследствие преоценка на притежаваните активи в посока намаление на балансовата стойност на акциите, е отчетена отрицателна преоценка на притежаваните ценни книжа в размер на 310 039.61 лева.

През отчетния период управляващото дружество е сключвало сделки с деривативни финансови инструменти за сметка на фонда с цел управление на риска.

Деривативните финансови инструменти, които са закупени за сметка на договорния фонд отговарят на изискванията заложи в ЗППЦК и Наредба 25, или това са финансови инструменти които носят риска на базовия актив върху който са издадени.

Целта на инвестицията в деривати е да се елиминира рискът от колебанията в цената на базовия актив. При управлението на активите на договорния фонд ежедневно се следи и оценява ефективността на хеджирането, като се прилагат принципите на МСС 39.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Към 30.09.2011 г. паричните средства на Фонда са на обща стойност 413 742.06 лева. Тяхното разпределение и процентно съотношение към общата стойност на активите е представено в таблица 2.

Пари и парични еквиваленти

Таблица 2

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2010
Парични средства в брой	0.00	0.00%	0.00
Парични средства по безсрочни депозити в лева	153 677.73	9.85%	32 409.83
Парични средства по безсрочни депозити във валута	260 064.33	16.68%	102 418.90
Парични средства по банкови депозити	0.00	0.00%	103 157.75
Общо:	413 742.06	26.53%	237 986.48

В процентно съотношение към стойността на общите активи представляват 26.53%. Спазено е ограничението не по-малко от 10% от активите на Фонда да бъдат парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства.

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземания

Таблица 3

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011	Стойност към 31 декември 2010
Вземане по начислени лихви по депозити	-	114.62
Такса БФБ	30.00	-
Такса КФН	112.11	-
Общо:	142.11	114.62

>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на Фонда относно такси за депозитарни услуги и управление са платени през първия месец следващ отчетния период.

Текущи пасиви

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011	Стойност към 31 декември 2010
Такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждения на управляващото дружество	3 893.31	4 499.04
Възнаграждение на банката депозитар	500.00	-
Други задължения		
Такса КФН	-	250.00
Общо:	4 393.31	4 749.04

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

>> 11. ПРИХОДИ

Приходната част на Фонда е в размер на 683 782.30 лева, разделени по отделни позиции, както следва:

Приходи

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011	Стойност към 30 септември 2010
Приходи от дялови участия	50 819.65	27 943.81
Приходи от операции с финансови инструменти	78 060.33	81 005.05
Приходи от операции с други права свързани с фин. инструменти	251.05	12 616.39
Приходи от лихви по разплащателни сметки	247.97	152.37
Приходи от лихви по депозитни сметки	1 978.70	6 069.20
Положителни курсови разлики от валутни операции и преоценки	552 424.60	530 954.91
Общо:	683 782.30	658 741.73

>> 12. РАЗХОДИ

Към края на отчетното тримесечие общите разходи от дейността на Фонда възлизат на 695 804.53 лева и са разпределени, както следва:

Разходи

Таблица 6

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011	Стойност към 30 септември 2010
Финансови разходи		
Разходи по операции с финансови инструменти	81 726.77	248 676.92
Разходи от операции с други права свързани с фин. инструменти	738.97	30 081.38
Разходи от валутни операции	568 413.59	495 383.52
Общо финансови разходи:	650 879.33	774 141.82
Оперативни разходи		
Такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждение на управляващото дружество	38 324.01	40 778.66
Възнаграждение на банката депозитар	4 500.00	4 500.00
Разходи за получени услуги		
Финансов одит	900.00	1 400.00
Разходи за други такси		
Такси към КФН	281.22	225.00
Такси към ЦД	424.21	510.00
Такси към БФБ	90.00	90.00
Банкови такси и комисионни ИП	405.76	3 252.02
Общо оперативни разходи:	44 925.20	50 755.68
Общо:	695 804.53	824 897.50

Оперативните разходи за периода са на обща стойност 44 925.20 лева, като най-голям относителен дял заемат възнаграждението на Управляващото дружество и банката депозитар, които се изчисляват съгласно съответно Правилата на Договорния фонд и сключен Договор за депозитарни услуги между страните.

Финансовите разходи към края на отчетния период в резултат на продажби на финансови активи са в размер на 650 879.33 лева.

Резултатът от финансовата дейност към края на отчетното тримесечие, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи и всички финансови разходи е положителен и е в размер на 32 902.97 лева.

Общият резултат от дейността на Фонда като разлика между общите приходи и разходи за периода е загуба в размер на 12 022.23 лева.

Фонда извършва ежедневна преоценка на всички валутни активи и пасиви по счетоводния баланс, като се прилага централния курс на съответната валута, котиран от Българската народна банка, валиден за деня, за който се извършва преоценката. Разликата между текущата оценка, установена по този начин, и предходната оценка, по която са отчетени оригинално изразените в чуждестранна валута обекти на отчитане, се признава и отразява като текущ финансов разход или приход.

>> 13. 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 отчетната година 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.

Друг всеобхватен доход

Таблица 7

	(в лева)
	Стойност към 30 септември 2011
Намаление на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	-1983 360.60
Намаление в резултат на продажби на финансови инструменти	-78 241.25
Намаление в резултат на валутна преоценка	-31 755.69
Увеличение на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	1862 988.83
Увеличение в резултат на продажби на финансови инструменти	73 017.10
Увеличение в резултат на валутна преоценка	28 760.88
Общо:	-128 590.73

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

Към паричният поток от оперативна дейност са включени следните изходящи и входящи парични потоци от сделки с ценни книжа, представени в таблица 8.

Парични потоци от сделки с финансови инструменти

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011	Стойност към 30 септември 2010
Постъпления от продажби на фин. инструменти	303 040.27	1349 987.62
Постъпления от дивиденди	50 819.65	27 943.81
Постъпления от лихви	2 341.29	6 581.33
Парични потоци, свързани с валутни операции	57 764.63	11 284.10
Входящ поток от сделки с фин. инструменти	413 965.84	1395 796.86
Плащания за покупки на фин. инструменти	-101 925.71	-1296 390.21
Платени комисионни по сделки	- 185.26	-7 859.70
Парични потоци, свързани с валутни операции	-55 988.67	-12 251.99
Изходящ поток от сделки с фин. инструменти	-158 099.64	-1316 501.90
Нетен поток от сделки с фин. инструменти	255 866.20	79 294.96

Входящият паричен поток се състои от постъпления от продажби на акции, постъпления в резултат на разпределени дивиденди от дружества, в които Фондът е имал участие, когато е взето решение за разпределяне на дивидент, и постъпления от лихви вследствие открити депозити в полза на Договорния фонд.

В изходящия паричен поток освен плащанията за покупка на акции, се включват и изплатените суми, свързани с разходите по сделките с ценни книжа, дължими към банката депозитар и инвестиционния посредник.

Към паричния поток от оперативната дейност са включени следните изходящи парични потоци:

- ▶ такси за депозитарни услуги и управление;
- ▶ други такси в размер на представляващи платени такси към БФБ-София, Централен депозитар и КФН.

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда. Таксите по записване на дялове за сметка на клиента и са включени във входящия паричен поток. Изходящият паричен поток представлява изплатени суми по поръчки за обратно изкупуване

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

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011	Стойност към 30 септември 2010
Входящ поток по записване на дялове	3 190.00	200.00
Обратно изкупуване на дялове и възстановени суми на клиенти по записване на дялове	-38 428.73	-35 818.90
Общо	-35 238.73	-35 618.90

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА НЕТНИТЕ 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, т.е. задължението на предприятието да изкупи обратно своите собствени дялове срещу парични средства поражда финансов пасив за сегашната 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, в Отчета за финансовото състояние е отразено съобразно изискванията на Международните счетоводни стандарти, 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.

Съгласно възприетата политика на Фонда, за текущата година не се предвижда разпределяне на дивидент сред инвеститорите.

Нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване на "БенчМарк Фонд – 4 Енергетика" към 30 септември 2011 година възлизат на обща стойност 1 555 000.57 лева и са формирани както следва:

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

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2011
Салдо към 31 декември 2011	1730 945.17
Емитирани дялове	3 930.14
Обратно изкупени дялове	-49 008.31
Премии от емитиране на дялове	10 579.58
Отбиви при емитиране на дялове	- 833.05
Положителна преоценка на фин. инструменти	1964 766.81
Отрицателна преоценка на фин. инструменти	-2093 357.54
Натрупана печалба/загуба за периода	-12 022.23
Общо:	1555 000.57

Фондът няма регистриран първоначален капитал. Той емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира своя капитал.

Резервите се формират от резерви, получени при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда и резерви от преоценка на ценните книжа в портфейла. Преоценката на ценните книжа, на разположение за продажба, се отчита от Фонда в собствения му капитал като преоценъчен резерв.

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-4 Енергетика“ 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. Структурата на активите позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фондът има експозиции към най-ликвидните акции в глобален мащаб, като с оглед размера му може безпроблемно да се освободи от тях и да гарантира операциите по обратно изкупуване.

Секторен риск

Съгласно Проспекта за публично предлагане на дялове, Фондът предприема инвестиционна политика, според която насочва основна част от активите си в точно определен сектор от икономиката – енергетика.

Секторният риск произтича от обстоятелството, че Договорният фонд предприема инвестиционна политика, според която насочва основна част от активите си в точно определен сектор от икономиката, като по този начин резултатите на Фонда са зависими от състоянието на сектора, в който е инвестирано. За намаляване на този риск, Управляващото дружество оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите. Фондът инвестира глобално и във всички подсектори на енергетиката, което минимизира секторния риск.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страната, което от своя страна би довело до промяна на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирал Договорният фонд. За намаляване на този риск, Управляващото дружество следи внимателно политическата обстановка в страните, където има експозиции, за да може своевременно да ги затвори при необходимост. Фондът е географски диверсифициран, което ограничава чувствително политическия риск.

Ценови риск

Ценовият риск представлява промяна в цените на дяловете на Фонда в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден

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 от 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 от тези сделки възникват приходи и/или разходи от валутни операции, които се отразяват в Отчета за всеобхватния доход. 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, свързани с инвестициите на Фонда в страните от Евроразоната. Същевременно, Фондът използва хеджиращи операции, където е възможно, за да изолира този риск.

Преоценката на активите – собственост на Договорния фонд, деноминирани във валута, се влияе от колебанията на съответните валутни курсове спрямо лева, което може да промени нормата на доходност, реализирана от съответните активи.

ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 18.10.2011 г.