

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД–4 ЕНЕРГЕТИКА“
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2009 ГОДИНА

Баланс
към 30 септември 2009 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 4 Енергетика"

(в хил. лева)

	Бележка*	30.09.2009	31.12.2008
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	1 472	1 255
Пари и парични еквиваленти	>> 8	354	482
Вземания и други текущи активи	>> 9	1	2
Общо текущи активи:		1 827	1 739
Общо активи:		1 827	1 739
Пасиви			
Текущи пасиви			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	5	6
Общо текущи пасиви:		5	6
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		1 822	1 733
Общо капитал и пасиви:		1 827	1 739

*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: 21.10.2009 г.

Отчет за доходите
за периода от 01 януари до 30 септември 2009 година
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 4 Енергетика"

(в хил. лева)

	Бележка*	30.09.2009	30.09.2008
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от дялово участие	>> 11	30	16
Приходи от операции с ценни книжа	>> 11	55	26
Приходи от лихви	>> 11	8	9
Приходи от валутни операции	>> 11	586	237
Общо финансови приходи:		679	288
Общо приходи:		679	288
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 12	-45	-58
Разходи от валутни операции	>> 12	-610	-195
Общо финансови разходи:		-655	-253
Резултат от операции с ценни книжа:		24	35
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 12	-43	-42
Разходи за получени услуги	>> 12	-3	-9
Разходи за други такси	>> 12	-2	-1
Общо оперативни разходи:		-48	-52
Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		-24	-17

*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: 21.10.2009 г.

**Отчет за паричния поток
към 30 септември 2009 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 4 Енергетика"**

(в хил. лева)

	Бележка*	30.09.2009	30.09.2008
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 13	-444	-1 867
входящ паричен поток по сделки с ценни книжа	>> 13	492	314
такси за депозитарни услуги и управление	>> 13	-43	-60
плащания към доставчици	>> 13	-2	-11
други такси	>> 13	-1	-1
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		2	-1 625
Паричен поток от финансова дейност			
паричен поток от емитиране на дялове с право на обратно изкупуване	>> 14	1	2 281
паричен поток от обратно изкупуване на дялове с право на обратно изкупуване	>> 14	-131	-266
Нетен паричен поток от финансова дейност:		-130	2 015
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		-128	390
пари и парични еквиваленти в началото на периода		482	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода:		354	390

*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: 21.10.2009 г.

Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване

към 30 септември 2009 г.

на Договорен фонд "БенчМарк Фонд - 4 Енергетика"

(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.:	257 315.7833	1 733
Емитирани дялове по номинал	122.0261	1
Обратно изкупени дялове по номинал	-20 295.2211	-203
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		72
Резерв от преоценка на финансови инструменти		243
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		-24
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 30 септември 2009 г.:	237 142.5883	1 822

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: 21.10.2009 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2009 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 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-4 ЕНЕРГЕТИКА“	12
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	12
>> 9. ВЗЕМАНЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	13
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	13
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	13
>> 11. ПРИХОДИ.....	13
>> 12. РАЗХОДИ	14
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	15
>> 13. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	15
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	16
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	16
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА.....	17
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.....	17

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 2009 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 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 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 баланса 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 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 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 Баланса 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 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 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 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 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 БАЛАНСА НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД-4 ЕНЕРГЕТИКА“

>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на Фонда към 30 септември 2009 година се състоят от борсово търгуеми акции на дружества, специализирани в енергийния сектор. Общата стойност на притежавания портфейл е 1 472 371.92 лева. Структурата на портфейла от акции по подсектори на Фонда към края на тримесечието, са представени в таблица 1.

Балансова стойност на притежаваните ценни книжа по подсектори

Таблица 1 (в лева)

Енергетика	Стойност към 30 септември 2009 г.	Процент от всички активи
Газоснабдяване	191 380.65	10.47
Деривативни инструменти	10 170.13	0.56
Енергоснабдяване	411 689.50	22.53
Инженерингова дейност	89 560.52	4.90
Конгломерати	13 976.56	0.76
Петролна индустрия	755 594.56	41.35
Общо:	1 472 371.92	80.57

Към 30.09.2009 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 80.57% от общата стойност на активите му към края на отчетния период.

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 351 626.27 лева.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Към 30.09.2009 г. паричните средства на Фонда са на обща стойност 354 399.67 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 2009 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2008 г.
Парични средства по безсрочни депозити в лева	133 329.45	7.30	231 701.69
Парични средства по безсрочни депозити във валута	36 130.62	1.98	0.00
Парични средства по банкови депозити със срок 3 месеца до падежа	184 939.60	10.12	250 000.00
Общо парични средства:	354 399.67	19.39	481 701.69

В процентно съотношение към стойността на общите активи представляват 19.39%. 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

Стойността на вземанията на Фонда към 30.09.2009 година са в размер на 747.15 лева и са посочени по отделни пера в таблица 3.

Вземания

Таблица 3

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Вземания по начислени лихви по депозити	642.15	750.00
Такса за общ финансов надзор	75.00	-
Такси БФБ-София	30.00	-
Маркетингова стратегия	-	1 336.07
Общо вземания:	747.15	2 086.07

>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

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

Текущи пасиви

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждение на управляващото дружество	4 444.21	4 685.53
Такси за записване и обратно изкупуване на дялове	4.66	-
Възнаграждение на банката депозитар	500.00	500.00
Други задължения		
Задължение към КФН - годишен общ финансов надзор	-	292.50
Общо текущи пасиви:	4 948.97	5 478.03

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 11. ПРИХОДИ

Към 30.09.2009 г. приходната част на Фонда е в размер на 678 826.24 лева, разделени по отделни позиции, както следва:

Приходи

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2009 г.	Стойност към 30 септември 2008 г.
Приходи от дялови участия	30 185.97	16 018.30
Приходи от операции с финансови активи	54 851.17	25 976.88
Приходи от лихви по разплащателни сметки	1 232.81	373.05
Приходи от лихви по депозитни сметки	6 612.69	8 336.29
Приходи от валутни операции	585 943.60	237 386.76
Общо приходи:	678 826.24	288 091.28

>> 12. Разходи

Към 30 септември 2009 година общите разходи от дейността на Фонда възлизат на 702 992.74 лева и са разпределени, както следва:

Разходи

Таблица 6

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2009 г.	Стойност към 30 септември 2008 г.
Финансови разходи		
Разходи от операции с ценни книжа	45 296.54	57 367.22
Разходи от валутни операции	610 097.76	195 153.87
Общо финансови разходи:	655 394.30	252 521.09
Оперативни разходи		
Възнаграждение на банката депозитар	4 500.00	3 913.80
Възнаграждение на управляващото дружество	38 387.41	36 192.87
Такси към ЦД	429.00	321.00
Такси към КФН	225.00	195.00
Такси към БФБ-София	90.00	400.00
Банкови такси и комисиони ИП	1 039.44	2 183.33
Реклама	1 427.59	9 457.03
Финансов одит	1 500.00	-
Общо оперативни разходи:	47 598.44	52 663.03
Общо разходи:	702 992.74	305 184.12

Оперативните разходи за периода са на обща стойност 47 598.44 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 655 394.30 лева.

Резултатът от финансовата дейност за третото тримесечие на 2009 година, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи 678 826.24 лева, и всички финансови разходи 655 394.30 лева, е печалба в размер на 23 431.94 лева.

Общият резултат от дейността на Фонда като разлика между общите приходи и разходи за периода е загуба в размер на 24 166.50 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

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

>> 13. 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 7.

Парични потоци от сделки с ценни книжа

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2009 г.	Стойност към 30 септември 2008 г.
Постъпления от продажби на финансови инструменти	450 987.19	290 200.41
Постъпления от дивиденди	30 185.97	16 018.30
Постъпления от лихви	7 953.35	7 831.84
Парични потоци, свързани с валутни операции	3 528.18	-
Входящ поток от сделки с ценни книжа:	492 654.69	314 050.55
Плащания за покупка на финансови инструменти	-437 245.05	-1 855 501.09
Платени комисиони по сделки и банкови такси	-2 835.26	-11 927.55
Парични потоци, свързани с валутни операции	-3 849.82	-
Изходящ поток от сделки с ценни книжа:	-443 930.13	-1 867 428.64
Нетен поток от сделки с ценни книжа:	48 724.56	-1 553 378.09

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 разпределени на 4 500.20 лева за такси за банката депозитар на фонда и възнаграждение на Управляващото дружество в размер на 38 649.12;
- ▶ плащания към доставчици в размер на 1 591.52 лева, представляващи платени суми за корекция на флашове във връзка със сайта на Договорния фонд и платена такса за годишен финансов одит за 2008 година;
- ▶ други такси в размер на 1 141.50 лева, представляващи платени такси към БФБ-София, Централен депозитар и КФН.

>> 14. 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

Таблица 8 (в лева)

	Стойност към 30 септември 2009 г.	Стойност към 30 септември 2008 г.
Входящ поток по записване на дялове	860.00	2 281 243.61
Обратно изкупуване и възстановени суми на клиенти по записване на дялове	-131 004.24	-265 910.61
Нетен паричен поток:	-130 144.24	2 015 333.00

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 Баланса 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 2009 година възлизат на обща стойност 1 822 569.85 лева и са формирани както следва:

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

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2009 г.
Емитирани дялове	2 574 378.09
Обратно изкупени дялове	-202 952.21
Премии от емитиране на дялове	131 246.50
Отбиви при емитиране на дялове	-242 255.95
Положителна преоценка на ценни книжа	2 759 398.86
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-3 111 025.13
Натрупана печалба/загуба за периода	-62 053.81
Текуща печалба/загуба	-24 166.50
Общо:	1 822 569.85

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 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-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 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 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 доходите. 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.

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: 21.10.2009 г.