

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД–6 ПАРИЧЕН“
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА

Баланс
към 31 декември 2009 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд-6 Паричен"

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2009	31.12.2008
Активи			
Текущи активи			
Репо сделки с ценни книжа	>> 7	2 053	2 231
Пари и парични еквиваленти	>> 8	4 124	3 607
Вземания и други текущи активи	>> 9	117	35
Общо текущи активи:		6 294	5 873
Общо активи:		6 294	5 873
Пасиви			
Текущи пасиви			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	6	7
Други пасиви	>> 10	0	6
Общо текущи пасиви:		6	13
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		6 288	5 860
Общо капитал и пасиви:		6 294	5 873

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

Владимир Велинов
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Христо Петков
Счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 21.01.2010 г.

**Отчет за доходите
за периода от 01 януари до 31 декември 2009 година
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд-6 Паричен"**

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2009	31.12.2008
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от лихви	>> 11	814	335
Общо финансови приходи:		814	335
Общо приходи:		814	335
Разходи			
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 12	-86	-42
Други разходи	>> 12	-4	-1
Общо оперативни разходи:		-90	-43
Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		724	292

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

Владимир Велинов
Изпълнителен директор
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Петко Вълков
Изпълнителен директор
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Христо Петков
Счетоводител
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 21.01.2010 г.

Отчет за паричния поток
за периода от 01 януари до 31 декември 2009 година
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд-6 Паричен"

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2009	31.12.2008
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от репо сделки с ценни книжа		-42 539	-11 691
входящ паричен поток по репо сделки с ценни книжа		42 987	9 460
такси за депозитарни услуги и управление		-84	-33
други входящи парични потоци		456	302
други изходящи парични потоци		-3	-5
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		817	-1 967
Паричен поток от финансова дейност			
паричен поток от емитиране на дялове с право на обратно изкупуване		19 388	18 201
паричен поток от обратно изкупуване на дялове с право на обратно изкупуване		-19 688	-12 627
Нетен паричен поток от финансова дейност:		-300	5 574
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		517	3 607
пари и парични еквиваленти в началото на периода		3 607	0
Пари и парични еквиваленти в края на периода:		4 124	3 607

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

ВЛАДИМИР ВЕЛИНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ХРИСТО ПЕТКОВ
СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 21.01.2010 г.

**Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване
към 31 декември 2009 г.
на Договорен фонд "БенчМарк Фонд-6 Паричен"**

(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.:	562 785.8929	5 860
Емитирани дялове по номинал	1789 965.0367	17 900
Обратно изкупени дялове по номинал	-1798 458.9168	-17 985
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		-211
Резерв от преоценка на финансови инструменти		-
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		724
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31 декември 2009 г.:	554 292.0128	6 288

ВЛАДИМИР ВЕЛИНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ХРИСТО ПЕТКОВ
СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 21.01.2010 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД-6 ПАРИЧЕН“
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–6 ПАРИЧЕН“, ГР. СОФИЯ	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–6 ПАРИЧЕН“ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 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	10
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	11
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ДФ „БЕНЧМАРК ФОНД – 6 ПАРИЧЕН“	11
>> 7. РЕПО СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА.....	11
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	11
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	12
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	12
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	12
>> 11. ПРИХОДИ.....	12
>> 12. РАЗХОДИ	12
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	12
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	13
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА.....	13
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.....	14

I. ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-6 ПАРИЧЕН“, ГР. СОФИЯ

Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ („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 15.02.2008 г. Фондът има издадено разрешение №62-ДФ от Комисията за финансов надзор от 29 май 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-6 Паричен“ 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 инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Договорния фонд се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

„БенчМарк Фонд-6 Паричен“ 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 „БенчМарк Фонд-6 Паричен“ започва на 03 юни 2008 година.

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-6 ПАРИЧЕН“ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ 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 „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ 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.

„БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обоснованост, 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.

>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

„БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ 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 собствения му капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

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

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 „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ 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 – 6 Паричен“ емитира дялове по емисионна стойност всеки работен ден. Емисионната стойност на един дял се формира от нетната стойност на активите на един дял без разходи по емитиране.

Емитираните дялове „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ 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 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.

„БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ 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 – 6 Паричен“ 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 Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ 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 – 6 ПАРИЧЕН“**>> 7. РЕПО СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА**

ДФ „БенчМарк Фонд-6 Паричен“ може да осъществява репо сделки едва след като нетните му активи надхвърлят три милиона лева. До натрупване на сумата, парите са по специална разплащателна сметка, където се олихвяват на дневна база с месечен SOFIBOR. Средствата могат да бъдат инвестирани и в банкови депозити съгласно инвестиционните ограничения.

Предмет на РЕПО сделки могат да бъдат безналични, ликвидни и свободно търгувани акции, дялове или дългови ценни книжа, регистрирани в „Централен депозитар“ АД и на „БФБ-София“ АД.

Към края на отчетното тримесечие сключените репо сделки са на обща стойност 2 052 641.41 лева.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Към 31.12.2009 г. паричните средства на „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ са на обща стойност 4 123 594.46 лева, от тях 3 833 749.65 лева представляват открити срочни депозити с договорирана лихва. Олихвяването на разплащателната и депозитните сметки на Фонда се извършва ежедневно, като лихвата се посочва като вземане.

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Стойността на вземанията на Фонда към края на отчетното тримесечие са в размер на 117 392.67 лева. Вземанията на Фонда към датата на Баланса са представени от две пера – вземания, свързани с лихви общо в размер на 116 116.10 лева; и други вземания, които представляват вземания от клиенти във връзка с разходи по репо сделките.

>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на Фонда са в размер на 5 330.21 лева, формирани от начислените възнаграждения към Управляващото дружество.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ**>> 11. ПРИХОДИ**

Към датата на изготвяне на Междинния финансов отчет на Фонда е отчетен приход от лихви в размер на 813 832.30 лева. Най-голям дял приходи са реализирани от лихви по депозити, следват приходи от лихви по репо сделки и останалите приходи са лихви по разплащателната сметка на Фонда, открита в банката депозитар.

>> 12. РАЗХОДИ

Към 31.12.2009 г. общите разходи от дейността на Фонда възлизат на 90 223.16 лева, като най-голям дял в тези разходи заема възнаграждението на Управляващото дружество и банката депозитар, които се изчисляват съгласно Правилата на Фонда и сключен Договор за депозитарни услуги между страните. Останалите реализирани разходи са относно таксите към БФБ-София, ЦД и КФН, разходи за обяви, реклами и други външни услуги.

Резултатът от общата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани приходи – 813 832.30 лева, и всички разходи – 90 223.16 лева, е печалба в размер на 723 609.14 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 6 Паричен“ е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

В паричен поток от основна дейност са отразени изходящи парични потоци от обратно изкупуване на дялове от Фонда.

Към паричния поток от инвестиционна дейност са включени движенията относно ценните книжа, обект на репо сделки.

Към другите входящи и изходящи парични потоци са отнесени постъпили суми по сметките на Фонда като допълнителни обезпечения във връзка със сключени Договори за репо сделки и тяхното възстановяване на клиентите и платените разходи относно финансов одит на Фонда, плащани годишни такси към БФБ-София, КФН и ЦД, разходи по банкови сметки, комисиони, плащани към инвестиционния посредник по сделки и други.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В 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 дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие.

Съгласно разпоредбите на Международен счетоводен стандарт 32, т.е. задължението на предприятието да изкупи обратно свои 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 – 6 Паричен" към 31 декември 2009 година възлизат на обща стойност 6 288 928.33 лева и са формирани както следва:

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

Таблица 1

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2009 г.
Емитирани дялове	23 527 509.41
Обратно изкупени дялове	-17 984 589.28
Премии от емитиране на дялове	1 568 794.37
Отбиви при емитиране на дялове	-1 838 631.52
Натрупана печалба/загуба	291 606.21
Текуща печалба/загуба за периода	723 609.14
Общо:	6 288 298.33

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.

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 – 6 Паричен“ 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 е този, при който Управляващото дружество среща трудности при набавяне на финансови средства и/или реализира загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия с цел изпълнение на неочаквано възникнали краткосрочни ангажименти, свързани с финансови инструменти. Звеното по управление на риска в Управляващото дружество извършва периодичен анализ на матуритетната структура на активите и пасивите на Договорния фонд в лева и валута, както и оперативно следи паричните потоци. В тези процедурите се регламентира и механизма за намаляване до оптималния минимум на вложенията на Договорния фонд в слабо ликвидни и недоходоносни активи, както и за намаляване на ликвидната зависимост на Фонда от големи единични източници на финансиране. Инструментите на паричния пазар се оценяват като едни от най-високо ликвидните финансови инструменти. Отделно, Фондът планира да сключва основно депозити на виждане, с което допълнително да повиши своята ликвидност.

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. Към този риск се причислява и системата на Валутен съвет в страната, според която нормативно е определен разменният курс на българския лев спрямо еврото.

Пазарен риск

Пазарният риск се изразява във възможността Фондът да реализира загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутните курсове и други. Управляващото дружество оценява пазарния риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на Фонда и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. Системата се разработва и внедрява от звеното по управление на риска.

Валутен риск

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 Евространата.

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.

ВЛАДИМИР ВЕЛИНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ХРИСТО ПЕТКОВ
СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 21.01.2010 г.