

## **„БЕНЧМАРК ФОНД–1“**

### **КРАТЪК ПРОСПЕКТ**

## **ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД**

Вид на предлаганите ценни книжа	Дялове на договорен фонд – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми
---------------------------------	--

Краткият проспект за първично публично предлагане на дялове на договорен фонд съдържа необходимата информация за „БенчМарк Фонд–1“, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорния фонд и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с пълния проспект, преди да вземат решение да инвестират.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила този проспект, но това не значи, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на представената в него информация.**

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта, съответно за част от информацията в него. Лицата по чл.34, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на договорния фонд, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Банката депозитар отговаря пред УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД и притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на банката депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката отговаря.

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО .....	5
I.1. Данни за ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	5
I.2. СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, АКО Е ПРЕДВИДЕН ТАКЪВ.....	5
I.3 Данни за ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАЩО ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	5
I.4. Данни за ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–1” .....	5
I.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник .....	6
I.5. БАНКА ДЕПОЗИТАР .....	6
I.6. Данни за ОДИТОРИТЕ .....	6
I.7. Данни за ЛИЦАТА, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ПРЯКО ИЛИ ЧРЕЗ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 10 ИЛИ НАД 10 НА СТО ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	7
I.8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА „БЕНЧМАРК ФОНД–1” .....	7
I.9. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА.....	7
II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ .....	8
II.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ЦЕЛИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	8
II.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	9
*включват се в ОБЩИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ДО 60% ОТ СТОЙНОСТТА НА АКТИВИТЕ.....	10
II.2.1. Ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд .....	10
II.2.2. Рисков профил на договорния фонд .....	12
II.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	13
II.4. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	14
III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	16
III.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ.....	16
III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове.....	16
III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от договорните фондове .....	16
III.1.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорни фондове.....	16
III.1.4. Данък добавена стойност върху възнаграждението за управление .....	16
III.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	16
III.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за покупка и обратно изкупуване на дяловете .....	16
III.2.2. Разходи на договорния фонд.....	17
IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	19
IV.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПОКУПКА (ЗАПИСВАНЕ) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ .....	19
IV.1.1. Условия и ред за покупка на дялове .....	19
IV.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове .....	19
IV.1.3. Потвърждения .....	20
IV.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване .....	20
IV.1.5. Вторична търговия с дяловете на „БенчМарк Фонд–1” .....	21
IV.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПРАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ ОТ ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	22
IV.2.1 Правила за определяне на дохода на договорния фонд .....	22
IV.2.2 РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА ПОСРЕДСТВОМ ИЗПЛАЩАНЕТО НА ДИВИДЕНТ .....	22

IV.2.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ИСКАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	23
IV.3 ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ .....	23
V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	25
V.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД .....	25
V.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ. ....	25
V.3. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	25

**ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ЛИЧНО ИЛИ НА ПОСОЧЕН ОТ ТЯХ ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 8:30 И 17:30 Ч. НА АДРЕСА НА ГИШЕТО, ОСИГУРЕНО ОТ УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД:**

**1407 София**

**ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА” №19, ЕТ. 2**

**(ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ” №32А)**

**ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: НИНА ЙОРДАНОВА**

**ТЕЛ. (02) 962 54 05**

**ФАКС: (02) 962 53 88**

**E-MAIL: ASSET\_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG**

**N.YORDANOVA@BENCHMARK.BG**

**УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В РАЗДЕЛ II (ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ), ТОЧКА II.2.2 (РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД) ОТ ТОЗИ ПРОСПЕКТ.**

## I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

### I.1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование: „БенчМарк Фонд-1”

Договорният фонд „БенчМарк Фонд-1” е организиран и управляван от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД, гр. София въз основа на чл.164а, ал.2 от ЗППЦК, решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 01.07.2005 година, решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, прието на 01.07.2005 година и разрешение, издадено от КФН № 4-ДФ от 06.10.2005 година.

Рисковият профил на фонда е балансиран.

### I.2. СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, АКО Е ПРЕДВИДЕН ТАКЪВ

Договорният фонд не е ограничен със срок.

### I.3 ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАЩО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	ГР. СОФИЯ, УЛ. „ВИСКЯР ПЛАНИНА” №19, ЕТ.2, (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ” №32А)
<b>ТЕЛЕФОН</b>	962 53 98
<b>ФАКС</b>	962 53 88
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС</b>	ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	WWW.BENCHMARK.BG
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД Е УЧРЕДЕНО НА УЧРЕДИТЕЛНО СЪБРАНИЕ, ПРОВЕДЕНО НА 15 МАРТ 2005 ГОДИНА
<b>НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН</b>	№389-УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО/ 15 юни 2005 ГОДИНА

**I.4. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД-1”**

**I.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС” АД, гр. София
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр. София, ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА” №19, ет.2 (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ” №32А)
<b>ТЕЛЕФОН:</b>	962 53 98
<b>ФАКС:</b>	962 53 88
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:</b>	<a href="mailto:FINANCE@BENCHMARK.BG">FINANCE@BENCHMARK.BG</a>
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.BENCHMARK.BG">WWW.BENCHMARK.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	18 ДЕКЕМВРИ 2003 г.
<b>НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ КФН</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ РАЗРЕШЕНИЕ №РГ-03-0212 ОТ 17 МАРТ 2004 г.;</li> <li>▶ ДОПЪЛНЕНО С РАЗРЕШЕНИЕ №299 – ИП ОТ 04 МАЙ 2005 г. (ЗА СДЕЛКИ В ЧУЖБИНА).</li> </ul>

**I.5. Банка депозитар**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	„РАЙФАЙЗЕНБАНК(БЪЛГАРИЯ)” ЕАД
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр. София, РАЙОН СРЕДЕЦ, ул. „ГОГОЛ” №18-20
<b>ТЕЛЕФОН</b>	9198 54 63
<b>ФАКС</b>	9198 51 39
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС</b>	<a href="mailto:DRAGOMIR.VELIKOV@RBB-SOFIA.RAIFFEISEN.AT">DRAGOMIR.VELIKOV@RBB-SOFIA.RAIFFEISEN.AT</a>
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.RAIFFEISEN.BG">WWW.RAIFFEISEN.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:</b>	14 АПРИЛ 1994 ГОДИНА
<b>НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ КФН</b>	РЕШЕНИЕ НА БНБ ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЛИЦЕНЗИЯ №198 ОТ 16.06.1994 г.

**I.6. Данни за одиторите**

С решение на Извънредно общо събрание на акционерите на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД от 16 януари 2006 г. и решение на Съвета на директорите на същото от 17 януари 2006 г. за одитор, който да извърши одит и да завери годишния финансов отчет на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1” за 2005 г. е избрана госпожа Нели Димитрова Шопова-Георгиева – регистриран одитор, притежаващ диплом № 264 от 1994 г.

### **I.7. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ПРЯКО ИЛИ ЧРЕЗ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 10 ИЛИ НАД 10 НА СТО ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Към датата на изготвянето на този проспект не съществува лице, което притежава 10 или над 10 (десет) на сто от дяловете на договорния фонд.

### **I.8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА „БЕНЧМАРК ФОНД–1”**

Адвокатско дружество „Точева и Мандажиева”, вписано в регистъра на Софийски адвокатска колегия под №6 от 28.01.2005 година и регистрирано по ф.д.3445/ 2005 година на Софийски градски съд, ЕИК по БУЛСТАТ:131395322, представлявано от Таня Димитрова Точева, родена 1972 г. – управител и Жулиета Николаева Мандажиева, родена 1978 г. – управител, заедно и поотделно, осъществява правното обслужване на „БенчМарк Фонд–1” съгласно сключен договор за правно обслужване с Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт”. Не съществуват разпоредби в договора, които да имат отношение към инвеститорите в дялове. Адвокатите в дружеството са обвързани от задължение за конфиденциалност съгласно Закона за адвокатурата и сключения договор. Възнаграждението на адвокатското дружество е в размера, определен в Наредба №1 от 09.07.2004 г. за минималните размери на адвокатските възнаграждения, уговорени при условията на текуща правна помощ, като се дължи и заплаща от Управляващото дружество.

### **I.9. Лица, отговорни за изготвянето на проспекта**

Следните експерти са отговорни за изготвянето на проспекта:

- ▶ Петко Илиев Вълков, портфолио мениджър, упражняващ дейност по договор с УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД – за икономическата част;
- ▶ Жулиета Николаева Мандажиева, адвокат, Адвокатско дружество „Точева и Мандажиева” – за юридическата част.

**С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:**

**(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА СЪОТВЕТНАТА ЧАСТ ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА; И ЧЕ**

**(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАННИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В ИЗГОТВЕНАТА ОТ ТЯХ ЧАСТ НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ, НЕ СА НЕВЕРНИ, ПОДВЕЖДАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ.**

## II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

### II.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ЦЕЛИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Основната цел на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1” е да осигури на своите инвеститори запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на умерен риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал. За постигане на основната цел от инвестиционната дейност активите на договорния фонд се управляват като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи. Изборът на вида на активите, в които фондът инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност. Портфейлът на договорния фонд се състои от ценни книжа с фиксиран доход (до 60% от сумата на активите): ДЦК и облигации, издадени от общини, банки и компании; акции (общо до 60% от стойността на активите на фонда). Инвестиционната политика на договорния фонд не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на броя на регулираните пазари, на които да може да придобива активи. Чуждестранните регулирани пазари, на които договорният фонд може да инвестира активите си, са изчерпателно посочени в Решение №373–ИД/ 02.06.2005 г. на заместник–председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” в Комисията за финансов надзор („ресорния заместник–председател”). Съществуват и някои ограничения по отношение на квалификациите на емитентите, в чиито книжа може да инвестира договорният фонд – те са посочени подробно по-долу в т. II.2.1.

За постигане на заявената цел на инвестиционната дейност на договорния фонд може да се използват различни стратегии за застраховане срещу валутен, лихвен и пазарен риск.

В съответствие с инвестиционните си цели част от активите на „БенчМарк Фонд–1” могат да бъдат инвестирани в акции на български емитенти (до 60% от стойността на активите), както и на чуждестранни емитенти (до 20% от размера на активите на фонда). Общият дял на инвестициите в акции не може да надвишава 60% от сумата на активите на договорния фонд. Фондът може да инвестира в деривативни инструменти, като опции, фючърси, форуърд контракти, суапове и други с цел защита срещу валутни, лихвени и пазарни рискове при спазване на ограниченията на Решение №373–ИД/ 02.06.2005 г. на заместник–председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” в Комисията за финансов надзор („ресорния заместник–председател”). Фондът би могъл да инвестира в подобни инструменти и с цел постигане на по-висока доходност.

Търговията на пазарите в страните, в които фондът смята да инвестира, се различават по обеми, дълбочина и ликвидност. Фондът планира основна част от портфейла му да се състои от ценни книжа на български емитенти. При наличие на изгодни инвестиционни възможности, които отговарят на инвестиционните цели, фондът ще разшири портфейла си с ценни книжа на емитенти, които отговарят на основните ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд, съгласно правилата на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1”.

Портфейлът на договорния фонд ще бъде диверсифициран. Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано, няма да бъде ограничен до големината на пазарната капитализация на отделните емитенти и техните емисии, а ще бъде определен единствено от потенциала на емитента да допринесе за постигане на инвестиционните цели на фонда. Също така фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в

портфейла през периода на функциониране на фонда, като отчита и ограниченията по т. II.2.1., параграф 7 и 8 от този проспект.

Цените на ценните книжа, както и доходът, който може да се очаква да бъде генериран от тях във фонда, може да спаднат във времето под действието на редица фактори – общо-икономически, пазарни, локални, валутни и др. Влиянието на факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на фонда, ще бъдат анализирани непрекъснато и въз основа на оценките ще бъде взимано решение относно инвестициите на фонда.

Предвижда се фондът да инвестира активите си в ценни книжа, отличаващи се със степен на ликвидност, която позволява тяхната последваща продажба с цел реализиране на инвестиционните цели на договорния фонд, а също и с цел постигане на възможно най-коректна оценка относно тяхната стойност и съответно за постигане на най-обективна оценка относно нетната стойност на активите във фонда.

Основните правила, с които ще се съобразява инвестиционният консултант (портфолио мениджър), управляващ активите на фонда, при вземане на решения относно продажбата на ценни книжа – собственост на фонда, са:

- ▶ При отчитане на ограниченията по т. II.2.1. параграф 7 и 8, ако стойността на определени ценни книжа, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, делът им може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;
- ▶ Ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/или конкурентните компании, което би довело до намаляване на рейтинга му, делът на емисията във фонда може да бъде намален;
- ▶ Ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на облигационерите и/или миноритарните акционери, портфолио мениджърите могат да предприемат продажба;
- ▶ Ограничаване на долната граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на фонда;
- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

Фондът също така може да поддържа парични средства на каса, както и инструменти на паричния пазар, надвишаващи 10% (десет на сто) от активите на фонда. Величината на този вид активи в портфейла на фонда ще зависи от действието на пазарни фактори, както и от необходимостта от поддържане на необходимата ликвидност с оглед на поддържане на обратното изкупуване на дялове на фонда и осигуряване на средства за нормалното функциониране на фонда. По-голямото поддържане на парични средства в определени периоди би могло да възпрепятства постигането на основната цел за реализиране на доходност в условията на възходящи пазари, както и обратното – да намали границите на загуба в условията на спадащи пазари.

## **II.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Основните цели на инвестиционната политика на договорния фонд са:

- ▶ Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел нарастване на цената на един дял;
- ▶ Сигурност – основните усилия на Управляващото дружество ще са насочени към запазване и увеличаване на първоначалната стойност на направената инвестиция;
- ▶ Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/ или посочени в този проспект, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда по отношение на задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове и разпределение на печалбата сред инвеститорите.

Инвестиционната политика на договорния фонд ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

АКТИВИ	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ (%) В АКТИВИ НА ФОНДА
ДЦК и/ или други ценни книжа, издадени и/ или гарантирани от българската държава	до 60%
Ипотечни облигации от български емитенти	до 60%
Корпоративни облигации от български емитенти	до 60%
Общински облигации от български емитенти	до 60%
Чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 60%
Акции на български емитенти	до 60%
Акции на чуждестранни емитенти	до 20%*
Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити, или ценни книжа, или други платежни средства	не по-малко от 10%
Деривативни инструменти	до 10%

\*ВКЛЮЧВАТ СЕ В ОБЩИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ДО 60% ОТ СТОЙНОСТТА НА АКТИВИТЕ

### II.2.1. Ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд

(1) Управляващото дружество инвестира активите на „БенчМарк Фонд-1” единствено в:

1. Ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина;
2. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българската народна банка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;

3. Дългови ценни книжа, издадени от български общини, и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини;
  4. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български банки, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни банки;
  5. Ценни книжа, извън книжата по т. 2–4, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
  6. Акции на инвестиционни дружества, както и дялове на други договорни фондове;
  7. Парични средства;
  8. Безсрочни и със срок до 12 месеца банкови влогове;
  9. Наскоро издадени ценни книжа, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им.
  10. Квалифицирани дългови ценни книжа по смисъла на т.2, 3 и 4 по-горе са дългови ценни книжа с инвестиционен рейтинг от международно призната рейтингова агенция.
- (2) Инвестициите по т.5 и 9 на параграф 1 не могат да превишават 10 (десет) на сто от активите на договорния фонд;
- (3) Инвестициите по т.6 на параграф 1 в акции на едно инвестиционно дружество, съответно дялове на един договорен фонд, не могат да превишават 10 (десет) на сто от активите на договорния фонд. Общият размер на инвестициите по изречение първо не може да превишава 30 (тридесет) на сто от активите на договорния фонд.
- (4) Не по-малко от 10 (десет) на сто от активите на договорния фонд трябва да са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други платежни средства, определени с наредба;
- (5) Инвестициите в ценни книжа по т.1 на параграф 1 по-горе, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина, по т.2 на параграф 1 по-горе, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации, по т.3 на параграф 1, издадени от чуждестранни общини, по т.4 на параграф 1, издадени от чуждестранни банки, могат да се извършват в съответствие със списък, приет от ресорния заместник-председател, в който се определят чуждестранните регулирани пазари по т.1 и международните организации по т.2 на параграф 1, както и рейтинговите агенции и минималното ниво на инвестиционния рейтинг по параграф 2 по-горе. Ресорният заместник-председател може да ограничи инвестициите по т.1 на параграф 1 до отделни пазарни сегменти и дружества, търгувани на регулирани пазари в чужбина;
- (6) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 10 (десет) на сто от активите на „БенчМарк Фонд-1” в ценни книжа, издадени от едно и също публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар. Ограничението по предходното изречение не се прилага, когато Управляващото дружество, от името на договорния фонд, упражнява правата по чл.194, ал.1 от Търговския закон. В тези случаи Управляващото дружество следва да приведе активите на договорния фонд в съответствие с ограничението по изречение първо от този параграф в тримесечен срок от придобиването на акциите, освен ако ресорният заместник-председател не разреши удължаване на този срок. Чл.177, ал.3 и 4 от ЗППЦК се прилагат съответно;
- (7) Инвестициите в една емисия на държавни ценни книжа не могат да надхвърлят 20 (двадесет) на сто от активите на договорния фонд;

(8) Договорният фонд не може да придобива повече от 10 (десет) на сто от акциите без право на глас, от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество;

(9) Не повече от 20 (двадесет) на сто от активите на договорния фонд могат да бъдат държани във влогове в една банка.

### **II.2.2. Рисков профил на договорния фонд**

Инвестирането в дялове на „БенчМарк Фонд–1” не е безрисково начинание. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен риск, което определя и неговия балансиран профил. Инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране до 60% от активите в ценни книжа с фиксиран доход. Инвестициите в държавни ценни книжа и инструменти с фиксиран доход се смятат за по-ниско рискови от инвестициите в акции, тъй като те са издадени и/ или гарантирани от държавата или от общини; ипотечните и голяма част от корпоративните облигации се предлагат с обезпечение; планира се и инвестиране в ценни книжа с фиксиран доход на международни корпорации и институции с инвестиционен рейтинг, присъден от международните рейтингови агенции. С цел диверсификация на портфейла и постигането на по-висока доходност Управляващото дружество предвижда да инвестира до 60% от активите на фонда в акции на български и чуждестранни емитенти. Делът на този вид активи ще се определя от текущите пазарни условия с оглед увеличаване на постигнатата доходност.

Инвестирането в дялове на „БенчМарк Фонд–1” носи следните предимства за инвеститорите:

- ▶ Ликвидност на направената инвестиция – съгласно правилата на фонда, одобрени от Комисията за финансов надзор, Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите на един дял всеки работен ден след 16:45 ч. българско време. Управляващото дружество е задължено да изкупува обратно дяловете на инвеститорите на цена, която е равна на нетната стойност на активите на един дял, минус разходите по обратно изкупуване в размер на 0,5% от стойността на нетните активи на един дял, като тук не се включват преференциалните условия за дългосрочните инвеститори във фонда (съгласно т. III.2.1. – текстът относно намаление тежестта на таксите за дългосрочни инвеститори);
- ▶ Професионално управление на инвестираните средства от страна на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД;
- ▶ Инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа, като целта е да се намали до минимум систематичния риск при инвестирането в активи с подобен рисков профил. Закупуването на дял в един фонд на практика се равнява на участие в няколко на брой инвестиции по едно и също време. Стойността на една инвестиция може да се променя по отношение както на нарастване, така и на намаление. При участие в няколко на брой инвестиции се създават условия за намаляване на възможността всички инвестиции да претърпят една и съща насока на движение на стойността;
- ▶ Икономии от мащаба чрез намаляване на транзакционните разходи – по-високите обеми на сделки се сключват при по-ниски комисиони, което намалява цената на придобиване;

- ▶ Висока степен на прозрачност на инвестицията – договорните фондове са задължени периодично да публикуват своите финансови отчети, като ги правят достояние на инвестиционната общественост.

### II.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Публичното предлагане на дялове на „БенчМарк Фонд-1” започва на 14 декември 2005 година и разглежданите по – долу данни ще включват периода от 14 декември 2005 година до 31 декември 2005 година.

Избрана е финансова информация за отчетния период на договорния фонд, включваща:

- ▶ Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода – 100.00 лева.
- ▶ Доходи от инвестиционни сделки на един дял:
  - нетна печалба (загуба) от инвестиции: през отчетния период са направени само покупки на ценни книжа, поради краткия период на функциониране на договорния фонд и нетна печалба или загуба от инвестиции не може да бъде изчислена;
  - нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани и нереализирани) – за отчетния период „БенчМарк Фонд-1” има формиран положителен резерв от преоценки на ценни книжа в размер на 550.81 лева, който представлява нереализирана печалба за договорния фонд;
  - **общо салдо от инвестиционните сделки: 550.81 лева.**
- ▶ Дивиденди и други разпределения за дял:
  - през отчетния период „БенчМарк Фонд-1” не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения.
- ▶ Нетна стойност на активите на един дял в края на периода – 99.85 лева.
- ▶ Обща възвращаемост на един дял: - 0.15%.
- ▶ Допълнителни данни:
  - общо нетни активи в края на периода: 261 301.45 лева;
  - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 0.46 %;
  - съотношение на нетната загуба към средната стойност на нетните активи: 0.46%;
  - оборот на портфейла в процент: 32.44 % .
- ▶ Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода:
  - минимална емисионна стойност – 100.30 лева;
  - максимална емисионна стойност – 100.79 лева;
  - среднопретеглена емисионна стойност – 100.43 лева.

През 2005 година нетната стойност на активите на „БенчМарк Фонд-1” не е достигнала изискуемия размер от 500 000 лева съгласно чл. 166, ал. 3 от Закона за публичното

предлагане на ценни книжа и поради тази причина не е определяна цена на обратно изкупуване на дяловете му.

- ▶ Брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за периода:
  - брой дялове в обращение към края на годината – 2 617 броя;
  - брой емитирани (продадени) дялове – 2 617 броя;
  - брой обратно изкупени дялове – няма.

Представената избрана финансова информация няма по необходимост връзка с бъдещите финансови резултати на договорния фонд и не е индикатор за тях.

Годишният отчет на „БенчМарк Фонд-1” за 2005 година, както и месечните и тримесечни отчети за 2005 година, са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на управляващото дружество: град София 1407, район Лозенец, ул. „Вискяр планина” №19, етаж 2. Годишните и междинните отчети на „БенчМарк Фонд-1” се публикуват на електронната страница на управляващото дружество в Интернет, както и на електронните страници на КФН и БФБ.

#### **II.4. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Развитието на капиталовите пазари през последните години направи инвестирането във финансови инструменти, търгувани на международните финансови пазари, доходно начинание, което обаче крие в себе си значителен брой рискове. Инвестирането в подобни активи е свързано с отделянето на значителни ресурси – време и съответно знания в материята в управлението на активи и анализ на финансовите пазари. Ограничеността на един от тези ресурси налага договорните фондове като основна алтернатива на инвестиране на лични средства за професионално управление с цел възползване от потенциалните благоприятни тенденции на финансовия пазар.

Както вече бе посочено инвестирането в дялове на договорния фонд е свързано с поемането на редица различни по сила и посока на въздействие рискове. Всеки един инвеститор преди да вземе решение относно типа договорен фонд и/ или инвестиционно дружество, в което да инвестира трябва самостоятелно да прецени степента на риск, която е способен да поеме. Отделните договорни фондове и/ или инвестиционни дружества се характеризират с различен рисков профил, т.е. с различна рискова структура на притежаваните активи и различни инвестиционни цели.

Съгласно инвестиционната политика на „БенчМарк Фонд-1” до 60% от активите му ще бъдат инвестирани в ценни книжа с фиксиран доход. Облигациите са инструменти, които се характеризират с по-ниска степен на риск от акциите и с генерирането на ритмични доходи.

Дяловете на фонда са подходящи както за индивидуални, така и институционални инвеститори, които търсят стабилен доход и умерен растеж на спестяванията си, без да поемат високи рискове. Дейността на фонда не е зависима от това дали държателите на дяловете са индивидуални или институционални инвеститори.

Предвид очакваната структура на фонда, той не е подходящ за инвеститори с краткосрочен хоризонт, които преследват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с

дяловете на фонда цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба. Фондът е подходящ за инвеститори с по-дългосрочен хоризонт на държане на инвестицията си.

Инвеститорите в договорния фонд трябва да:

- ▶ Са толерантни към колебанията на цените на финансовите инструменти, в които фондът е инвестирал;
- ▶ Желаят да притежават диверсифициран инвестиционен продукт;
- ▶ Очакват дългосрочно нарастване на направените инвестиции.

## III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

### III.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

#### III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове

Договорните фондове, допуснати за публично предлагане в Република България и лицензирани по реда на чл. 164а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, не се облагат с корпоративен данък.

#### III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от договорните фондове

Дивидентите, разпределяни от договорните фондове, са облагаеми по общия ред съгласно разпоредбата на чл.62а, ал.2 от ЗКПО, а именно:

- ▶ За физически лица и др. – това означава, че за местните физически лица, местните юридически лица, които не са търговци и за чуждестранните лица приходите от дивиденди се облагат с **данък при източника в размер на 7 (седем) процента**. Впоследствие тези приходи не се включват в облагаемата основа на посочените лица;
- ▶ За юридически лица – съгласно чл.23, ал.3, т.7 и следващите от ЗКПО приходите от дивиденди на договорния фонд **са необлагаеми**.

#### III.1.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорни фондове

Съгласно разпоредбите на ЗКПО и ЗОДФЛ капиталовите печалби на местни физически, местни юридически и чуждестранните лица, реализирани от сделки с дялове на договорни фондове, включително и от обратното им изкупуване на гише при Управляващото дружество, са необлагаеми.

#### III.1.4. Данък добавена стойност върху възнаграждението за управление

Чл.36, ал.1, т.6 от Закона за данъка върху добавената стойност определя услугите по управление на дейността на договорни фондове като освободена доставка. Поради тази причина, Управляващото дружество няма да начислява ДДС върху удържаното възнаграждение за управление.

### III.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

#### III.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за покупка и обратно изкупуване на дяловете

При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1“ инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони, но емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съответно се завишава или намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането и обратното изкупуване в размер на 0.5% (половин процент) от нетната стойност на активите на един дял.

Намаление на тежестта на таксите за дългосрочни инвеститори – не се удържа сума за покриване на разходите при обратно изкупуване на дялове на инвеститор във фонда, който е закупил дяловете на гише, осигурено от Управляващото дружество и в продължение на не по-малко от 3 (три) години не ги е прехвърлял на друго лице.

При промяна на размера на разходите за издаване и обратно изкупуване на дялове Управляващото дружество е длъжно да уведоми закупилите дялове инвеститори най-малко 30 дни преди въвеждането на съответната промяна в проспекта.

### **III.2.2. Разходи на договорния фонд**

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на банката депозитар и на регистрирания одитор, не могат да надвишават 4.50% (четири и половина процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

III.2.2.1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ, КОИТО СЕ СЪБИРА ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД (ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ) И МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО МУ

- (1) Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 1% (един процент) от средната годишна нетна стойност на активите на договорния фонд и се изчислява ежедневно;
- (2) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на договорния фонд;
- (3) Възнаграждението за управление се начислява в полза на Управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за последния работен ден преди началото на почивните дни;
- (4) Възнаграждението се удържа от Управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи;
- (5) За целите на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява съгласно т. II.6. от пълния проспект на фонда.

III.2.2.2. ДРУГИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Останалите такси, събирани от Управляващото дружество за административното, счетоводното и маркетинговото обслужване на договорния фонд, както и възнаграждението по договора за депозитарни услуги и възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник, са в размер общо до 3,50% (три цяло и петдесет стотни процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на договорния фонд в рамките на общо определената сума включват следните основни пера:

- ▶ Комисиони и такси на инвестиционен посредник;

- ▶ Маркетинг обслужване, разходи по разпределение и др.;
- ▶ Възнаграждение на банка депозитар;
- ▶ Разходи за одитор;
- ▶ Разходи за правни услуги.

## **IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ**

### **IV.1. Условия и ред за покупка (записване) и обратно изкупуване на дялове**

Покупката и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от името на Управляващото дружество за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие или продаде дялове във фонда при спазване на императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с ценни книжа.

Дяловете се записват (виж т.IV.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (виж т.IV.1.2. по-долу) от инвеститорите в офисите/ на „гшетата”, осигурени от Управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страница 4 от настоящия проспект:

- ▶ Всеки работен ден от 8:30 часа до 16:45 часа;
- ▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/ обратно изкупуване на дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума - при записване на дялове, респективно – на депозитарна разписка – при продажба на дялове. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник.

В случай, че поръчката се подава чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на разпоредителни действия с ценни книжа, и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа.

#### **IV.1.1. Условия и ред за покупка на дялове**

(1) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума подлежи на възстановяване в полза на инвеститора по указан от него начин в поръчката за покупка на дялове. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд с No.1060585713, банков код:15591550, открита в „Райфайзенбанк (България)” ЕАД, Централно управление, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1”.

(2) Всички поръчки за покупка на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчките за покупка на дялове на договорния фонд се изпълняват в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 3 (три) работни дни след датата на подаване на съответната поръчка.

#### **IV.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове**

(1) Правото на обратно изкупуване на дяловете на фонда възниква, считано от достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на „БенчМарк Фонд–1”, а именно: 500 000 (петстотин хиляди) лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на договорен фонд. В работния ден, следващ деня, в който

минималният размер е достигнат, Управляващото дружество публикува информация за това в централния ежедневник, където публикува емисионната стойност на своите дялове и от същия ден започва и обратното изкупуване на дяловете. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите на договорния фонд по изречение първо не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове;

(2) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял за точния брой собствени дялове на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на дялове. Инвеститорът се поканва да получи сумата по изпълнена поръчка за обратно изкупуване на дялове в тридневен срок от датата на изпълнение на поръчката, когато инвеститорът е пожелал да получи сумата в брой, съответно, когато инвеститорът желае да получи сумата по банкова сметка, тя му се превежда в посочения срок;

(3) Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност;

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се изпълняват в срок до 3 (три) работни дни след подаването ѝ, като дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститорите в срок до 3 (три) работни дни след датата на изпълнение на поръчката.

#### **IV.1.3. Потвърждения**

Потвържденията за изпълнени поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд следва да бъдат на разположение за получаване от инвеститорите по гишетата, осигурени от Управляващото дружество в сроковете за изпълнение на поръчките, посочени по-горе в параграф 4 на предходната точка. Отговорните служители ги предоставят срещу подпис на инвеститорите заедно със сумите за възстановяване по поръчките за покупка, съответно – сумите по изпълнени поръчки за обратно изкупуване, когато инвеститорът е пожелал да получи тези суми в брой.

#### **IV.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване**

(1) По единодушно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ Когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 (двадесет) на сто от активите на договорния фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- ▶ Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на договорния фонд или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на инвеститорите – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на договорния фонд – до приключване на процедурата;
- ▶ В случай на отнемане на лиценза на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към договорния фонд и могат да увредят интересите на

инвеститорите в договорния фонд – до замяна на Управляващото дружество с друго, но за не повече от 2 (два) месеца;

- ▶ В случай на разваляне на договора с банката – депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на банката - депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако банката - депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 2, изречение второ от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за не повече от 2 (два) месеца.

(2) В случаите по параграф 1 Управляващото дружество спира и издаването на дялове на договорния фонд на гише за срока на временното спиране на обратното изкупуване;

(3) Управляващото дружество уведомява, както следва:

- ▶ Ресорния заместник-председател, банката депозитар и „Българска фондова борса – София“ АД – до края на работния ден, в който Съветът на директорите на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на дялове на договорния фонд – при настъпване на обстоятелства, отговарящо на характеристиките по параграф 1 по-горе;
- ▶ Ресорния заместник-председател, банката депозитар и „Българска фондова борса – София“ АД – за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок.

(4) Обратното изкупуване се възобновява от Съвета на директорите на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на параграф 3 по-горе;

(5) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването.

(6) Поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, подадени в междинния период – след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване – не се изпълняват.

#### **IV.1.5. Вторична търговия с дяловете на „БенчМарк Фонд–1“**

(1) Дяловете на „БенчМарк Фонд–1“ се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с дялове на „БенчМарк Фонд–1“ се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар.

(2) Прехвърлянето на дялове има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД.

(3) Покупки и продажби на дялове се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа, чрез инвестиционен посредник. Вторичната търговия с дялове на „БенчМарк Фонд–1“ се извършва на пода на „Българска фондова борса – София“ АД.

(4) Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно, съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, подзаконовите

актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на „Централен депозитар“ АД. В правилата на договорния фонд не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на дяловете.

(5) Сделки между физически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент след регистрацията им на регулиран пазар. Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с ценни книжа. Прехвърляне на дялове на „БенчМарк Фонд-1“ чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

## **IV.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПРАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ ОТ ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

### **IV.2.1 Правила за определяне на дохода на договорния фонд**

Доходът, реализиран от управлението на активите (ако има такъв) – собственост на договорния фонд се разпределя след приспадане на задълженията на фонда между инвеститорите в него, пропорционално на тяхното дялово участие.

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите в договорния фонд се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дялове на договорния фонд и стойността на първоначално направената инвестиция.

Реализираните капиталови печалби увеличават нетната стойност на активите, разпределени на един дял. Инвестиционните приходи се реинвестират, в съответствие с инвестиционната политика на фонда.

### **IV.2.2 РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА ПОСРЕДСТВОМ ИЗПЛАЩАНЕТО НА ДИВИДЕНТ**

- ▶ Договорният фонд не разпределя като дивидент постигната печалба;
- ▶ В случай, че Общото събрание на Управляващото дружество с решение, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, промени политиката на фонда относно разпределението на дивидента (и избере политика на разпределение на дивидент), следните правила ще се прилагат при разпределянето на дивидента;
- ▶ Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в Книгата на притежателите на дялове като техни притежатели на 14-ия ден след деня на общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, на което е приет годишният финансов отчет на договорния фонд и е взето решение за разпределение на печалбата;
- ▶ Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане;
- ▶ След получаване на уведомлението по предходния параграф регулираният пазар, на който се търгуват дяловете, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на дяловете има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание;
- ▶ До изтичане на работните дни, следващи деня на уведомяването по параграф 2 и последния ден за сключване на сделки по параграф 3, на регулирания пазар на

ценни книжа могат да се прилагат особени правила относно ценовите ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки;

- ▶ Договорният фонд е длъжен да осигури изплащането на инвеститорите на гласувания на общото събрание на Управляващото дружество дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на договорния фонд;
- ▶ Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

#### **IV.2.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ИСКАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ**

- ▶ Доходът, реализиран от управлението на активите на договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, като подадат поръчка за обратно изкупуване на дяловете на гише, осигурено от Управляващото дружество. 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.
- ▶ Дяловете на договорния фонд се търгуват и на „БФБ-София” АД и могат да бъдат прехвърляни по реда, установен за публично предлагани ценни книжа.

#### **IV.3 ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ**

Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на един дял се извършва всеки работен ден.

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на договорния фонд, е задължено постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0,50% (половин процент) от нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, подадени на гишетата, осигурени от Управляващото дружество, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно след 16:45 часа на същия работен ден и се обявява като **емисионна стойност** на дяловете на следващия работен ден.

След достигане на размер от 500 000 (петстотин хиляди) лева на нетната стойност на неговите активи, Управляващото дружество, от свое име и за сметка на договорния фонд, е длъжно по искане на инвеститорите в дялове, да изкупува обратно дяловете на фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0,50% (половин процент) от нетната стойност на активите на един дял, освен за периода на временното спиране на обратното изкупуване – виж по-горе IV.1.4.;

Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, подадени на гишетата, осигурени от Управляващото дружество в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно след 16:45 часа на същия работен ден и се обявява като цена на обратно изкупуване на следващия работен ден.

Цените на дяловете на „БенчМарк Фонд-1” се публикуват всеки работен ден в ежедневника „Пари”, както и на сайта на договорния фонд в Интернет и в бюлетина на

„БФБ-София” АД. Цените се обявяват всеки работен ден в КФН по факс незабавно след тяхното изчисляване.

## V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на договорния фонд могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

### V.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД

Надзорният орган на договорния фонд е Комисията за финансов надзор. Текущият надзор се осъществява от управление „Надзор на инвестиционната дейност” към КФН.

Договорният фонд е организиран съгласно разрешение на КФН за организиране и управление на договорен фонд №620 - ДФ от 05.10.2005 година, предоставено на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД и е вписано в регистъра на КФН под № 05-1208.

### V.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ.

Правилата на „БенчМарк Фонд-1” и проспектът на фонда са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество в гр. София, кв. „Лозенец”, ул. „Вискяр планина” №19, ет.2, както и в интернет – чрез уеб-сайта [www.benchmark.bg](http://www.benchmark.bg).

<b>Място</b>	НА ГИШЕ, ОСИГУРЕНО ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>ВРЕМЕ</b>	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b>	ПО ТЕЛЕФОН, Е-MAIL ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>Адрес</b>	ул. „Вискяр планина” №19, ет.2
<b>ТЕЛЕФОН И Е-MAIL</b>	962 53 96 N.YORDANOVA@BENCHMARK.BG
<b>РАБОТНО ВРЕМЕ</b>	8:30 – 17:30 ЧАСА
<b>ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ</b>	НИНА ЙОРДАНОВА

### V.3. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

29.03.2006 ГОДИНА

**Изготвили Проспекта:**

---

**Петко Вълков**

**Портфолио мениджър**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

---

**Адвокат Жулиета Мандажиева**

**Адвокатско дружество „Точева и Мандажиева”**

---

**Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо Управляващото дружество, с подписа си, положен на 29.03.2006 г., декларира, че проспектът отговаря на изискванията на закона.**

**За Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД:**

---

**Ирина Друмева**

**Член на Съвета на директорите**