

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
НА
ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД-1“
ЗА 2005 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. Договорен фонд БенчМарк Фонд-1, гр. София	3
II. Развитие на дейността и състояние на договорен фонд БенчМарк Фонд-1	3
II.1 ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2005 ГОДИНА.....	3
III. Ликвидност.....	5
IV.Капиталови ресурси.....	5
V. Резултати от дейността през 2005 г.	6
VI. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване	6
VII. Предвиждано развитие на договорният фонд	6
VIII. Промени в цените на дяловете на БенчМарк Фонд-1	7
IX. Информация относно Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление	7

I. ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД–1, ГР. СОФИЯ

Договорен фонд БенчМарк Фонд–1 („Фонда“) е организиран и управляван от управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД, гр. София, въз основа на решение на Съвета на директорите и Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 01.07.2005 година. Фондът има издадено разрешение от Комисия за финансов надзор № 4-ДФ от 06.10.2005 година с предмет на дейност „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“.

БенчМарк Фонд–1 представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа на набрани парични средства. Всички активи, придобити за договорния фонд, 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.

Публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд–1 започва на 14 декември 2005 година и за периода до края на финансовата година Фондът е емитирал 2 617 дяла. През отчетния период не е извършвано обратно изкупуване на дялове, тъй като за периода Фондът няма достигнати 500 000 лева нетна стойност на активите съгласно изискванията на чл. 166, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

II. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД-1

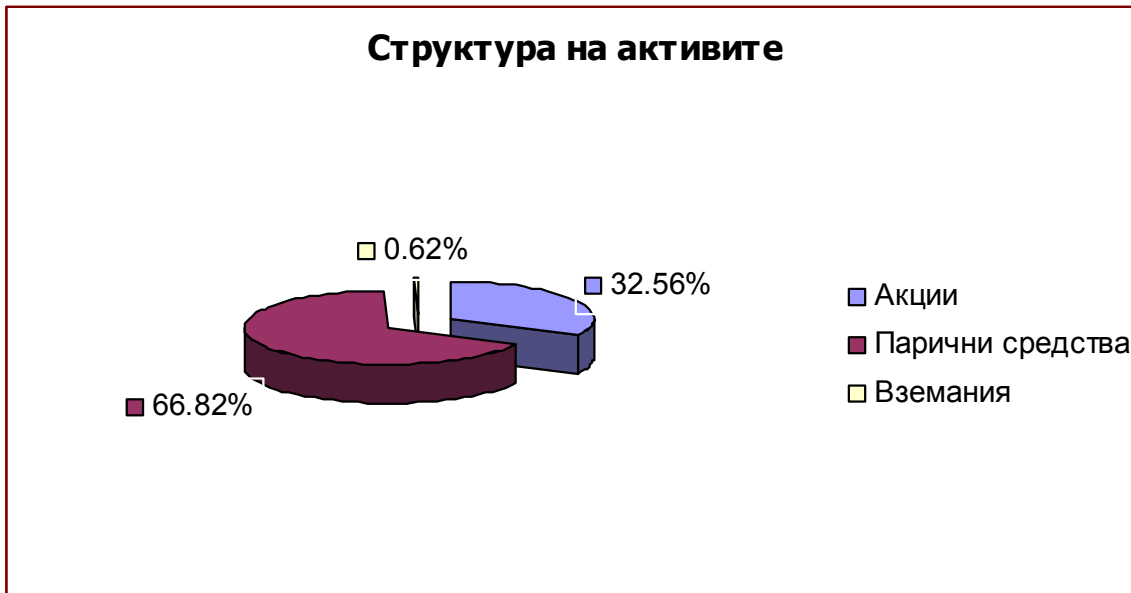
II.1 ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2005 ГОДИНА

БенчМарк Фонд-1 започва публично предлагане на своите дялове на 14 декември 2005 година. Целта на управляващото дружество през изтеклата година беше набирание на парични средства във Фонда и структуриране на неговия инвестиционен портфейл.

При извършване на инвестиционната дейност, управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на Фонда. Стремехът е да се изгражда балансиран портфейл от активи, който да бъде източник в средносрочен план на относително висока доходност и същевременно да не ограничава възможностите на Фонда своевременно да покрива текущите си задължения, включително и по подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове.

През 2005 година беше започнато структурирането на инвестиционния портфейл съгласно инвестиционните ограничения, посочени в проспекта на Фонда. Съгласно тях, до 40% от активите му може да са инвестирани в акции на български и чуждестранни емитенти. В резултат на това инвестиционно ограничение, акциите в портфейла на Фонда заемат 32.56% от всички активи по баланса към 31 декември 2005 година. Останалите активи включват: вземания - 0.62% и парични средства – 66.82%. Структурата на активите на БенчМарк Фонд–1 към края на отчетната година е показана на Фигура 1.

Фиг. 1

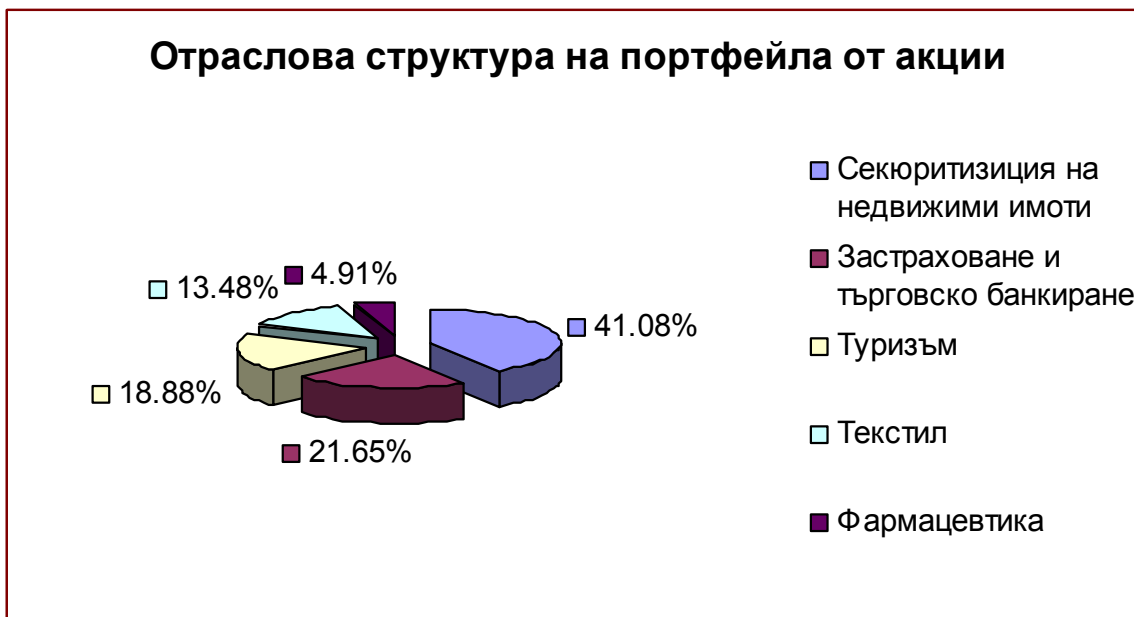


Въпреки големият относителен дял на паричните средства в портфейла на договорния фонд, като стойност те не бяха достатъчни за да се инвестира в ценни книжа с фиксиран доход, тъй като беше възможно единствено да бъдат закупени малки обеми на неприемливи цени.

Основна част от инвестираните средства в акции са на публични дружества, включени в борсовия индекс SOFIX (ДЗИ АД, Албена АД, Биовет АД); в акции на дружества със специална инвестиционна цел (БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ, Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ, Прайм Пропърти АДСИЦ), както и в акции на такива, които притежават потенциал да допринесат за покачване на нетната стойност на активите на договорния фонд (Декотекс АД).

Фигурата по-долу показва разпределението на акциите в портфейла на БенчМарк Фонд–1 по отрасли.

Фиг. 2



През 2005 година договорният фонд инвестира набраните парични средства в акции от български емитенти, които представляват 32.56% от общата стойност на активите.

Отрасълът, заемащ най-голям процент в портфейла от акции, е Секюритизация на недвижими имоти – 41.08%. Другите отрасли, предмет на инвестиции от БенчМарк Фонд–1 са : Застраховане и търговско банкиране – 21.65%, Туризм – 18.88%, Текстил – 13.48% и Фармацевтика – 4.91%.

III. ЛИКВИДНОСТ

През 2005 година БенчМарк Фонд–1 поддържа такава структура на активите и пасивите, която му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. За тази цел договорният фонд постоянно е разполагал с минималните ликвидни средства, които се изискват съгласно нормативната уредба. Няма обстоятелства или рискове, за които може да се смята, че биха довели до съществено намаляване ликвидността на Фонда, тъй като поддържаните ликвидни средства винаги са били над 10 % от общата стойност на активите.

IV. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Договорният фонд не е самостоятелно юридическо лице и няма внесен учредителен капитал. Чрез емитирането на дялове неговият капитал нараства, респективно намалява при обратно изкупуване на дяловете му. От началото на публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд–1 до края на 2005 година са емитирани 2 617 дяла и нетната стойност на активите му е нараснала до 261 301.45 лева. За периода няма обратно изкупуване на дялове, тъй като нетната стойност на активите на Фонда не е достигнала размер от 500 000 лева съгласно изискването на чл. 166, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Собственият капитал на БенчМарк Фонд-1, който е равен на нетната стойност на активите в края на годината, се състои от следните компоненти:

Собствен капитал	Стойност
Номинална стойност на дяловете в обращение	261 700.00
Премии от емитиране на дялове	-92.13
Преоценъчен резерв	550.81
Финансов резултат за периода – загуба	-857.23
Общо:	261 301.45

Задълженията на Фонда към 31 декември 2005 година са в размер 1 832.60 лева и включват: възнаграждение на управляващото дружество за месец декември, възнаграждение на банката депозитар за месец декември, такси за емитиране на дялове за същия месец и задължения по възстановяване на суми на клиенти, записали дялове на договорния фонд.

V. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2005 Г.

Договорен фонд БенчМарк Фонд-1 завършва 2005 година със загуба в размер на 857.23 лева. Облагаемият финансов резултат е в същия размер, тъй като няма суми, с които да се преобразува загубата в посока увеличение или намаление съгласно изискванията на чл. 23 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

Разходите на Фонда за 2005 година се състоят от начислени възнаграждения на управляващото дружество и банката депозитар за месец декември, разходи за публикации на „каре“ с емисионната стойност на дяловете във вестник „Пари“ и разходи за банкови такси и комисионни. Най-голям размер от разходите заема възнаграждението на банката депозитар – 375 лева. Разходите за публикации на „каре“ за месец декември 2005 година възлизат на 346.50 лева.

Възнаграждението на управляващото дружество за периода 14 – 31 декември 2005 година е на стойност 77.52 лева. То се изчислява ежедневно като процент от нетната стойност на активите на Фонда за предходния работен ден. Годишното възнаграждение на БенчМарк Асет Мениджмънт за управлението на договорния фонд е определено на 1% от средногодишната нетна стойност на активите на Фонда.

Разходите за банкови такси и комисионни възлизат на 66.02 лева. По банковата сметка на договорния фонд е постъпила лихва към края на годината в размер на 7.81 лева, което формира и крайния финансов резултат за 2005 година – загуба от 857.23 лева.

Общият размер на разходите на БенчМарк Фонд-1 е 865.04 лева и представлява 0.46 % от средномесечната нетна стойност на активите за месец декември.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет не са настъпили важни събития, които би трябвало да бъдат оповестени и които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

VII. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯТ ФОНД

През 2006 г. дейността на БенчМарк Фонд-1 ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда – осигуряване и запазване на реалната стойност на инвестициите и тяхното нарастване 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 Фонда ще се управляват, като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи.

Два са основните фактори, които ще влияят върху дейността на Фонда: динамиката на цените на активите на българския капиталов пазар и в частност цените на книгата от портфейла му, както и интереса към дяловете му от страна на инвеститорите.

В резултат на очакваното развитие на тези фактори има основание да се очакват положителни резултати за Фонда през 2006 година по отношение на всички основни финансови показатели.

Очакванията са свързани със съществено повишаване на сумата на нетните активи, което ще се дължи основно на ниската база, при която стартира Фондът в края на 2005 г.

VIII. ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА БЕНЧМАРК ФОНД-1

В началото на публичното предлагане (14 декември 2005 година) емисионната стойност на един дял, изчислявана от управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД е 100.50 лева. Към 30 декември 2005 година изчислената емисионна стойност е 100.35 лева като тя е публикувана на 03 януари 2006 година

С цел осигуряване на по-добра ликвидност, на 20 декември 2005 година се сключи договор с „Българска фондова борса – София“ АД за търговия на дяловете на БенчМарк Фонд-1 на Неофициален пазар, сегмент „Пазар на други ценни книжа“. Борсовият код на емисията е DFBM 1.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на БенчМарк Фонд-1 е приета през 2005 г. и е прилагана съвместно с управляващото дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД. Програмата си поставя следните основни цели – създаване на механизъм, който гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконови нормативни актове, защита на основните права на притежателите на дялове, равнопоставено третиране на инвеститорите във Фонда, ефикасен контрол върху управлението и изработването на процедури, осигуряващи своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Фонда, включително финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Фонда.

В дейността си през 2005 г., мениджърският екип на управляващото дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД се придържа стриктно към принципите и постановките, залегнали в програмата. Инвестиционната политика на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД е да осигури на инвеститорите на БенчМарк Фонд-1 растяща цена на дяловете при умерено ниво на риска. Управляващото дружество представи в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от Закона за публично предлагане на ценните книжа и Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества, като в случаите, когато нормативната уредба го изисква, публикува и съответните съобщения във вестник „Пари“ .

Приетата през 2005 г. програма на Договорен фонд БенчМарк Фонд-1 за прилагане на международно признатите принципи за добро корпоративно управление дава възможност за ефективно прилагане на залегналите в нея постановки и осигурява механизъм за постигане на добри резултати при управлението на дружеството. На настоящия етап не е необходимо да се правят промени в нея и поради това програмата запазва своето съдържание и ще бъде прилагана и през 2006 година.

Любомир Бояджиев

Изпълнителен директор

УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД