

ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

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 не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа на набрани парични средства. Всички активи, които са придобити за договорния фонд, 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.

Договорният фонд няма внесен учредителен капитал. Чрез емитирането на дялове неговият капитал нараства, респективно намалява при обратно изкупуване на дяловете му.

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.** Настоящата програма е разработена в съответствие с чл. 94, ал. 2, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);
- 2.** Програмата е одобрена с Протокол от заседание на Съвета на директорите на БенчМарк Асет Мениджмънт АД от 05.12.2005 г.;
- 3.** Непосредственото приложение на програмата е ангажимент на Съвета на директорите на управляващото дружество.

II. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ПРИНЦИПИ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ПРИЕТАТА ПРОГРАМА

Настоящата програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е изготвена, за да се гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконовни нормативни актове и постигане на по-добри резултати в дейността на управителните органи на Фонда. Тя се прилага и изпълнява от Управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД, действащо от името и за сметка на Договорен фонд БенчМарк Фонд–1. Основните цели и принципи на програмата са следните:

- 1.** Да осигури на притежателите на дялове запазване и нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на стабилен доход при балансирано разпределение

на риска, както и да им предостави възможност да инвестират в диверсифициран портфейл от ценни книжа, като действа на принципа на разпределение на риска за инвеститорите.

2. Да защити правата на инвеститорите си и да обезпечи равнопоставеното им третиране.
3. Да осигури своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с дейността на Фонда.
4. Да регламентира задълженията и отговорностите на управителните органи.

III. НАЧИНИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ОСНОВНИТЕ ЦЕЛИ

1. БенчМарк Фонд–1 се стреми да поддържа балансиран портфейл от активи, който да е източник на относително висока доходност и същевременно да не ограничава възможностите на дружеството своевременно да изпълнява заявките за обратно изкупуване на дялове. Изборът на вида активи, в които Фондът инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност. Портфейлът на Фонда се състои от ценни книжа с фиксиран доход: ДЦК и облигации, издадени от общини, банки и компании, както и акции. 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 Фондът 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 Фонда – те са посочени подробно в пълния проспект на дружеството.

Портфейлът на Фонда 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. Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които ще бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му. Цените на ценните книжа, както и очакваният доход, който може да бъде генериран от тях във Фонда, има вероятност да спаднат във времето под действието на редица фактори – общо-икономически, пазарни, локални и валутни. Влиянието на факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на Фонда, ще бъдат анализирани непрекъснато и въз основа на оценките ще бъде взети решения 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 му цели, 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 рискове, свързани с дейността на БенчМарк Фонд–1, са описани подробно в Пълния проспект за публично предлагане на дялове на Фонда.

2. Дяловете, придобити от инвеститора в договорния фонд, дават следните права:

- ▶ Право на съответна част от имуществото на Фонда, пропорционална на броя притежавани дялове, включително при ликвидация;
- ▶ Право по всяко време да изисква от Управляващото дружество обратно изкупуване на дяловете си при условията и реда, предвидени в Проспекта и в Правилата на Фонда, с изключение на случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Фонда;
- ▶ Право на информация за инвестиционната дейност на Фонда. При писмено поискване от страна на инвеститор във Фонда, същият има право да бъде информиран за резултатите от управлението на портфейла на Фонда, както и да му бъдат изпратени по предпочитан от него начин отчети за управлението и/ или дейността на Фонда, изготвени и предоставени на компетентните институции по силата на нормативен акт, при условие, че предоставянето и публикуването на тези отчети (ако такова се изисква по закон) е станало факт. Правото на информация на инвеститорите във Фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото дружество;
- ▶ Право на съразмерна част от печалбата на Фонда (дивидент), ако Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество реши да разпредели такъв.

Тези права осигуряват и равнопоставено третиране на всички притежатели на дялове, независимо от размера на дяловото им участие.

Важна задача в дейността на управляващото дружество е предотвратяването на конфликти на интереси между лицата, чиято дейност или портфейл управлява.

Конфликт на интереси е налице, когато интересите на лицата, чийто портфейли или дейност Управляващото дружество управлява, както и на инвеститорите в дялове на БенчМарк Фонд - 1 могат да влязат или са влезли в противоречие един с друг.

С цел предотвратяване конфликтите на интереси между клиентите на Управляващото дружество и инвеститорите в дялове на БенчМарк Фонд - 1, Съветът на директорите на Управляващото дружество приема, че за дейност по инвестиране на активи на дадено лице по чл.164 от ЗППЦК/ договорен фонд по чл.164а от ЗППЦК (в това число и „БенчМарк Фонд - 1“) в акции/ дялове, издадени от друг клиент на Управляващото дружество/ друг договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество, последното няма право на възнаграждение.

С оглед избягването на конфликтите на интереси, служителите на Управляващото дружество, и най-вече ръководните служители, служителите от отдели „Административно обслужване на клиенти“ и „Инвестиции“, са длъжни да спазват следните основни принципи:

- ▶ Равно третиране и лоялност към клиентите – Управляващото дружество трябва винаги да действа в интерес на своите клиент/ инвеститори в дялове на БенчМарк Фонд - 1 по най-добрия за тях начин. Управляващото дружество не

трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент/ инвеститор в дялове на организиран и управляван от него договорен фонд (в това число – в дялове на БенчМарк Фонд - 1) ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент.

Способите за избягване пораждането на конфликт на интереси, или когато конфликт е възникнал – чрез които се осъществява справедливо и равно третиране на всички клиенти на Управляващото дружество, са:

- ▶ Пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент/ инвеститор в дялове на организиран и управляван от Управляващото дружество договорен фонд (в това число – в дялове на БенчМарк Фонд - 1);
- ▶ Разделение на функциите между отделните служители и отдели. Дублиране на част от позициите при управление на повече от един договорен фонд;
- ▶ Отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите.

Управляващото дружество е приело Правила за личните сделки с цел да се осигури прозрачност при личните сделки на Съвета на директорите и други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, както и стриктно спазване на закона и недопускане на застрашаване интересите на клиентите, чийто портфейли управлява.

За да се предотварят разкриването и злоупотребата с вътрешна информация, на вътрешните лица в Управляващото дружество се забранява:

- ▶ Да придобиват или да прехвърлят за своя или за чужда сметка дялове на БенчМарк Фонд-1, когато притежава вътрешна информация за тях;
- ▶ Да предават притежаваната от тях вътрешна информация на друго лице, което няма качеството на вътрешно лице, освен по повод и във връзка с осъществяването на преките служебни задължения на тези лица или по силата на разпореждане на компетентен държавен орган;
- ▶ Да препоръчат на друго лице въз основа на притежаваната тях вътрешна информация да придобиват или да прехвърлят за своя или чужда сметка дялове на БенчМарк Фонд-1.

3. Прехвърлянето и регистрацията на собствеността във Фонда има сила след вписване в Централен Депозитар АД и може да се извърши по няколко начина:

Издаване (продажба) и обратно изкупуване

Издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Фонда се извършва чрез Управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД. Управляващото дружество осигурява гишета, където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове и да се осъществяват контактите с инвеститорите на Фонда.

В съответствие с изискванията на чл. 193, ал. 1 от ЗППЦК БенчМарк Фонд–1 е задължен постоянно да издава и предлага дяловете си на инвеститорите, както и по тяхно искане да ги изкупува обратно по емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, основаваща се на нетната стойност на активите. Изключение са случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове.

За да се даде възможност на всеки притежател на дялове или потенциален инвеститор да вземе обосновано решение относно инвестиране в договорния фонд или за предявяване на обратно изкупуване на дялове, Управляващото дружество му предоставя Проспекти за публично предлагане на дялове.

Търговия на пода на „БФБ – София“ АД

Дяловете на БенчМарк Фонд–1 се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с дялове на Фонда се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централен депозитар АД.

Свободно прехвърляне чрез регистрационен агент

Сделки между физически лица могат да се сключват директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент след регистрацията им на регулиран пазар. Прехвърляне на дялове на БенчМарк Фонд–1 чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

В правилата на Фонда не съществуват условия или ограничения за прехвърлянето на дялове.

Книгата на притежателите на дялове се води от Централен депозитар АД. Прехвърлянето на дялове на БенчМарк Фонд–1 се счита за извършено от момента на вписване на безличните ценни книжа, издадени от дружеството, по подсметка на техния приобретател към сметка на Управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД или на лицензиран инвестиционен посредник в регистъра на Централен депозитар АД.

4. Разпределение на печалбата на договорния фонд

Договорният фонд не разпределя като дивидент постигнатата печалба.

В случай, че Общото събрание на Управляващото дружество с решение, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, промени и избере политика на Фонда относно разпределението на дивидент, ще се прилагат следните правила:

- ▶ 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 Фонда и е взето решение за разпределение на печалбата;

- ▶ Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централен депозитар АД 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 дялове 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 Фонда;
- ▶ Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централен депозитар.

Разпределяне на дохода чрез обратно изкупуване на дялове по искане на инвеститорите:

- ▶ Доходът, реализиран от управлението на активите на Фонда, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на дяловете на гише, осигурено от Управляващото дружество. Разликата между цената, на която са купени дяловете и цената, на която същите са продадени обратно на Фонда, представлява доходът 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.

5. Във връзка с изискването за разкриване на информация от Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда има следните основни групи задължения:

5.1. Задължение за разкриване на информация директно на притежателите на дялове и заинтересованите лица. Те имат право да получават следната информация:

- ▶ Да задават въпроси относно икономическото и финансово състояние, както и търговската дейност на Фонда, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация;
- ▶ Уебсайтът на БенчМарк Фонд-1 съдържа и друга информация за инвеститорите, включително Проспект за публично предлагане на ценни книжа и Правила на Фонда. Същите документи са на разположение на инвеститорите и в офиса на Управляващото дружество.

В рамките на всеки работен ден се определя приемно време за клиенти на от 8.30 до 16.45 часа. Рамката на приемното време е съобразена с графика за изчисляване на цена на емитиране и обратно изкупуване. Служителите в Управляващото дружество са отговорни в рамките на приемното време за клиенти да дадат отговор на всички

запитвания от страна на притежателите на дялове. Всеки притежател на дялове, както и инвеститор проявил интерес може да получи исканата от него информация относно дейността на Фонда по удобен за него начин (чрез електронна поща, писмо, факс).

5.2. Задължение за разкриване на информация в Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса – София АД:

- ▶ Дружеството представя в КФН и БФБ-София месечни, тримесечни и годишни отчети с нормативно установено съдържание;
- ▶ БенчМарк Фонд-1 разкрива информация и за множество други, определени от закона обстоятелства при тяхното настъпване, като актуализиран проспект за публично предлагане на дялове, сключване на договори с инвестиционни посредници за изпълнение на инвестиционни решения, анекси към договорите за управление и депозитарни услуги и други обстоятелства, изискващи уведомяване на горесцитираните институции.

5.3. Разкриване на информация чрез публикации в средствата за масово осведомяване:

- ▶ Управляващото дружество информира притежателите на дялове чрез публикации в централни ежедневници и Държавен вестник за предадени годишни и тримесечни счетоводни отчети, за процедура при изплащане на дивидент, за изтичане на петгодишна давност за получаване на дивидент, за емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове.
- ▶ При изработване на рекламни материали, отнасящи се до публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд–1, дружеството ги предоставя първо в КФН за одобрение. При рекламиране на дейността на Фонда се включват и предупредителни текстове за притежателите на дялове относно цената на дяловете и доходът от тях, които могат да се понижат, като печалбата не се гарантира и съществува риск да не се възстанови пълният размер на вложените средства. Инвестициите във фонда не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция и предишните резултати от дейността на дружеството нямат по необходимост връзка с бъдещите резултати.
- ▶ Всички публични изяви на членове на Съвета на директорите и служителите на Управляващото дружество, предварително са одобрени от отдела за вътрешен контрол.

5.4. Одитиране на годишен отчет

Годишният финансов отчет на БенчМарк Фонд-1 подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който последният е изготвен и представен. Фондът изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

6. БенчМарк Фонд–1 е договорен фонд и дейността му по набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове и тяхното инвестиране в ценни книжа, както и по обратното изкупуване на дялове се управлява от управляващо дружество

БенчМарк Асет Мениджмънт по силата на издадено от Комисията за финансов надзор разрешение за организиране и управление на договорен фонд. Основните правомощия на Управляващото дружество по отношение на БенчМарк Фонд–1 са:

- ▶ Приема решения за инвестиране на активите, включени в портфейла на Договорния фонд, и дава нареждания за изпълнението на взетите инвестиционни решения на инвестиционния посредник, упълномощен да ги изпълнява;
- ▶ Приема решения относно хеджиране на риска, произтичащ от инвестирането на активите – собственост на БенчМарк Фонд–1, посредством използване на техники за хеджиране (застраховане) на риска, присъщ за различните видове ценни книжа и при спазване на ограниченията, предвидени в ЗППЦК или определени по законоустановения ред от ресорния заместник-председател (случаите по чл. 195, ал. 6 от ЗППЦК);
- ▶ Анализира пазара на ценни книжа, събира и обработва всякаква публична информация, която може да послужи за извършване на анализите с цел прогнозиране движението на ценните книжа и другите активи, включени в портфейла на договорния фонд;
- ▶ Осъществява дейността по издаване и обратно изкупуване на дяловете на БенчМарк Фонд–1;
- ▶ Извършва управителни действия, свързани с ценните книжа, включени в портфейла на Фонда, а именно: получава информация и отчети от техните емитенти, упражнява право на глас от името на Договорния фонд на общи събрания, получава дивиденди, лихви, главници, упражняване на предимственото право от името на Договорния фонд за записване на ценни книжа от нови емисии.
- ▶ Определя всеки работен ден нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял на Фонда под контрола на банката депозитар и организира обявяването на посочените стойности в КФН, „БФБ-София“ АД и тяхното публикуване във в-к „Пари“;
- ▶ Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд в предвидените в закона случаи, респективно възобновяване на обратното изкупуване.
- ▶ Актуализира проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда и организира представянето му за потвърждение от КФН, заедно с всички други прилежащи документи съгласно Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа („Наредба №2“);
- ▶ Води счетоводството на Фонда, включително изготвя всички необходими баланси, финансови отчети (годишни, месечни, тримесечни), справки и други, които се изискват от него по закон или по силата на договор, сключен с трето лице. Предоставя документи и информация и комуникира с избрания регистриран одитор;

- ▶ Организира рекламната и маркетингова дейност на Фонда при спазване на всички изисквания и ограничения, предвидени относно тази дейност в ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове и практиката на КФН;
- ▶ Сезира КФН или друга институция с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на Фонда, от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения за извършване на едно или друго действие от Фонда, когато такова разрешение се изисква по закон;
- ▶ Изпълнява задълженията за поддържане на отчетност и разкриване на информация относно договорния фонд съгласно ЗППЦК и Наредба №2.

При изпълнението на тази програма членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество гарантират, че действията им във връзка с корпоративното и оперативно управление на БенчМарк Фонд-1 ще бъдат напълно обосновани, добросъвестни и ще са в интерес на Фонда и неговите инвеститори.