

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ ДО 31 МАРТ 2006 Г.
НА ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД–1

Баланс
за периода 01 януари до 31 март 2006 г.
на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1

(в хил. лева)

	Бележка*	31.3.2006	31.12.2005
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	531	85
Пари и парични еквиваленти	>> 8	262	176
Вземания и други текущи активи	>> 9	15	2
Общо текущи активи:		808	263
Общо активи:		808	263
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Дялове в обращение	>> 10.1	604	262
Резерви	>> 10.2	15	0
Непокрита загуба от минали години	>> 10.3	-1	-
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 10.3	-2	-1
Общо собствен капитал:		616	261
Текущи пасиви			
Задължения по емитиране и обратно изкупуване	>> 11	190	-
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 11	2	-
Други задължения	>> 11		2
Общо текущи пасиви:		192	2
Общо капитал и пасиви:		808	263

*Номер на бележката от приложението към междинния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

**Отчет за доходите
за периода 01 януари до 31 март 2006 г.
на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1**

(в хил. лева)

	Бележка*	31.3.2006	31.3.2005
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от лихви	>> 12	3	-
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	1	-
Общо финансови приходи:		4	-
Резултат от операции с ценни книжа:		4	-
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13	-3	-
Разходи за получени услуги	>> 13	-2	-
Разходи за други такси	>> 13	-1	-
Общо оперативни разходи:		-6	-
Финансов резултат за текущия период:		-2	-

*Номер на бележката от приложението към междинния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

Отчет за паричния поток
за периода 01 януари до 31 март 2006 г.
на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1

(в хил. лева)

	Бележка*	31.3.2006	31.3.2005
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-474	-
входящ паричен поток по сделки с ценни книжа	>> 14	33	-
такси за депозитарни услуги и управление		-5	
други такси		-1	
парични плащания на доставчици		-1	-
плащания на лихви		-1	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		-449	-
Паричен поток от финансова дейност			
нетен паричен поток от емитиране на дялове	>> 15	536	-
паричен поток по обратно изкупени акции		-1	-
Нетен паричен поток от финансова дейност:		535	-
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		86	-
пари и парични еквиваленти в началото на годината		176	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината:		262	-

**Номер на бележката от приложението към междинния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"*

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

Отчет за измененията в капитала
за периода 01 януари до 31 март 2006 г.
на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1

(в хил. лева)

	Дялове в обращение	Резерви	Натрупана печалба/ загуба за текущата година	Общо
Стойност към 01 януари 2005 г:	-	-	-	-
Емитирани дялове по номинал	262			262
Резерви		0*		0
Печалба/загуба за периода			-1	-1
Стойност към 31 декември 2005 г:	262	0	-1	261
Емитирани дялове по номинал	343			343
Обратно изкупени акции по номинал	-1			-1
Акции в обръщение:	342			342
Премии при емитиране и обратно изкупуване		2		2
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване				
Резерв от емитиране и обратно изкупуване		2		2
Положителна преоценка на ценни книжа		49		49
Отрицателна преоценка на ценни книжа		-36		-36
Резерв от преоценка на ценни книжа:		13		13
Печалба/загуба за периода:			-2	-2
Стойност към 31 март 2006 г:	604	15	-3	616

* Стойностите са по-ниски от 1 и са посочени в реален размер в приложението към междинния финансов отчет

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ ДО 31 МАРТ 2006 Г.
НА ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД–1

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД–1, ГР. СОФИЯ	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА БЕНЧМАРК ФОНД–1 ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	11
>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	11
>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ	11
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ.....	12
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ	12
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА БЕНЧМАРК ФОНД - 1.....	12
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	15
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	16
>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	16
>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	18
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	19
>> 12. ПРИХОДИ.....	19
>> 13. РАЗХОДИ	19
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА	20
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	21
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	23

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 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.

БенчМарк Фонд–1 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 Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в правилата на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд–1 започна на 14 декември 2005 година и за периода до края на 2005 година Фондът е емитирал 2 617 дяла. За периода до края на 2005 година не е извършвано обратно изкупуване на дялове, тъй като за Фондът няма достигнати 500 000 лева нетна стойност на активите съгласно изискванията на чл. 166 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. През първото тримесечие на 2006 година фондът е емитирал нови 3 429 дяла. На 17 февруари 2006 година нетната стойност на активите достигна 509 474.75 лева и започва определянето на цена за обратно изкупуване. За тримесечния период е извършено обратно изкупуване на 9 дяла.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА БЕНЧМАРК ФОНД–1 ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на договорен фонд БенчМарк Фонд–1 е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети („МСФО“) и Международните счетоводни стандарти („МСС“). 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–1 са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на договорния фонд 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–1 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 договорния фонд 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.
- ▶ държани за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на БенчМарк Фонд–1 през първото тримесечие на 2006 година, са отнесени към групата на ценните книжа, държани за продажба.

Договорният фонд е възприел метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата им на уреждане (сетълмент дата). При този метод ценните книжа се записват (отписват) от баланса на Фонда на датата на прехвърлянето на собствеността върху тях, а не на датата на сключване на сделката. Между двете дати се извършва преоценка на книгата спрямо тяхната пазарна цена съгласно изискванията на пар. 33 и пар. 106 от Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от баланса на БенчМарк Фонд–1 става по тяхната балансова стойност към датата на сетълмента им. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книгата, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Фонда като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

БенчМарк Фонд–1 извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книгата, 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 договорния фонд. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Договорният фонд е възприел политика преоценките на ценните книжа от портфейла, държани за продажба, да се отразяват в собствения му капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на пар. 103 от 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.

Договорният фонд 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–1 се отчитат по тяхната номинална стойност. Договорният фонд 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–1 ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер 0.5% от нетната стойност на активите на един дял.

Емитираните дялове БенчМарк Фонд–1 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 случаите, когато договорният фонд емитира дяловете си под номинал, разликата до номиналната стойност на дяловете се посочва като отрицателна премия.

Разходите по емитиране на дялове, които са включени в емисионната стойност, се начисляват като дължими към управляващото дружество и се посочват в баланса като текущи пасиви.

БенчМарк Фонд–1 има задължението да изкупува обратно своите дялове от инвеститорите си след достигане на нетната стойност на активите на Фонда от 500 000

лева. Към края на първото тримесечие на 2006 година нетната стойност на активите му надхвърля 500 000,00 лева и за този период Фондът има обратно изкупени 9 дяла.

>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които БенчМарк Фонд - 1 очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на баланса. Вземанията и задълженията на БенчМарк Фонд-1 са посочени по договорната им стойност. Когато са деноминирани във чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Дружеството 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-1 се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на уреждане (сетълмент дата) 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 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 лихва 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 БЕНЧМАРК ФОНД - 1

>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на БенчМарк Фонд-1 към първото тримесечие на 2006 година се състоят от борсово търгувани акции на български предприятия и борсово търгувани облигации издадени от български емитенти. В портфейла е включена и емисия извънборсови облигации (Лизингова компания АД), която предстои да бъде регистрирана за търговия на Българска фондова борса – София АД. През отчетния период общия размер на притежаваните финансови активи са в размер на 530 826,08 лева, които представляват 65.72 % от общия размер на активите по баланс на фонда.

Балансова стойност на притежаваните акции

Таблица 1

(в лева)

Дружество	Брой акции	Единична стойност	Стойност към 31 март 2006 г.
Албена АД	300	77.81	23 343.00
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	32 295	1.54	49 734.30
Биовет АД	1 120	13.19	14 772.80
Булленд инвестмънтс АДСИЦ - права	10 000	0.40	4 000.00
Декотекс АД	836	49.01	40 972.36
ДЗИ АД	298	90.04	26 831.92
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ-	11 500	3.00	34 500.00
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	13 613	1.63	22 189.19
Св. св.Константин и Елена АД	400	20.57	8 228.00
Софарма АД	472	8.77	4 139.44
Топливо АД	513	9.15	4 693.95
Уеб Медия Груп АД	3 565	0.99	3 529.35
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	26 770	1.37	36 674.90
Общо:	101 682		273 609.21

Балансова стойност на притежаваните ДЦК

Таблица 2

(в лева)

Дружество	Брой акции	Единична стойност	Стойност към 31 март 2006 г.
Община Шумен	20	1109.00	21 973.38
КАОЛИН АД	10	2032.45	19 873.17
Ти Би Ай Кредит ЕАД - София	20	1044.05	20 535.78
ТБ Юнионбанк АД	10	2086.09	20 654.72
ЧПБ Тексим АД	22	1961.32	43 091.18
Евролизинг ЕАД	30	1083.32	31 102.46
Финанс Консултинг 2002	20	2070.91	41 072.63
Св. св.Константин и Елена АД	20	2019.31	39 317.13
Лизингова компания АД	10	2018.68	19 596.42
Общо:	162		257 216.87

Съгласно действащите правила на БенчМарк Фонд–1 към 31 март 2006 година до 60% от активите му може да са вложени в акции на български предприятия и до 60 % в облигации от български емитенти. Най- голям процент от активите си БенчМарк Фонд–1 е инвестирал в акции на БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ – 6,16 Декотекс АД – 5.07%, и облигации издадени от ЧПБ Тексимбанк АД – 5,34 % и Финанс Консултинг АД 5,09 %. Фондът може да инвестира до 10% от активите си в една емисия ценни книжа.

Относителният дял на всяка отделна позиция в портфейла като част от всички активи е, както следва:

Относителен дял на акциите в портфейла

Таблица 3

(в лева)

Дружество	Стойност към 31 март 2005 г.	Процент от портфейла	Процент от всички активи
Албена АД	23,343.00	8.53	2.89
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	49,734.30	18.18	6.16
Биовет АД	14,772.80	5.40	1.83
Булленд инвестмънтс АДСИЦ - права	4,000.00	1.46	0.50
Декотекс АД	40,972.36	14.97	5.07
ДЗИ АД	26,831.92	9.81	3.32
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ-	34,500.00	12.61	4.27
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	22,189.19	8.11	2.75
Св. св.Константин и Елена АД	8,228.00	3.01	1.02
Софарма АД	4,139.44	1.51	0.51
Топливо АД	4,693.95	1.72	0.58
Уеб Медия Груп АД	3,529.35	1.29	0.44
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	36,674.90	13.40	4.54
Общо:	273,609.21	100.00	33.87

Относителен дял на ДЦК в портфейла

Таблица 4

(в лева)

Дружество	Стойност към 31 март 2005 г.	Процент от портфейла	Процент от всички активи
Община Шумен	21 973.38	8.54	2.72
КАОЛИН АД	19 873.17	7.73	2.46
Ти Би Ай Кредит ЕАД - София	20 535.78	7.98	2.54
ТБ Юнионбанк АД	20 654.72	8.03	2.56
ЧПБ Тексим АД	43 091.18	16.75	5.33
Евролизинг ЕАД	31 102.46	12.09	3.85
Финанс Консултинг 2002	41 072.63	15.97	5.09
Св. св.Константин и Елена АД	39 317.13	15.29	4.87
Лизингова компания АД	19 596.42	7.62	2.43
Общо:	257 216.87	100.00	31.84

Договорен фонд БенчМарк Фонд-1 извършва ежедневна преценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценъчен резерв. В таблица 5 по-долу са посочени измененията в цените по емисии акции, като тези разлики се отразяват в преоценъчен резерв.

**Преценка на ценните книжа в
портфейла**

Таблица 5

(в лева)

Дружество	Отчетна стойност	Положителна преценка	Отрицателна преценка	Стойност към 31 март 2006 г.
акции в:				
Албена АД	23 341.33	3 839.74	3 838.07	23 343.00
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	51 707.74	3 282.57	5 256.01	49 734.30
Биовет АД	15 305.93	650.48	1 183.61	14 772.80
Булленд инвестмънтс АДСИЦ - права	3 016.08	1 584.00	600.08	4 000.00
Декотекс АД	30 053.33	18 970.32	8 051.29	40 972.36
ДЗИ АД	22 550.26	6 468.89	2 187.23	26 831.92
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ-	34 385.29	250.10	135.39	34 500.00
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	20 995.48	2 585.32	1 391.61	22 189.19
Св. св.Константин и Елена АД	8 151.52	1 484.43	1 407.95	8 228.00
Софарма АД	3 860.10	534.22	254.88	4 139.44
Топливо АД	4 929.72	482.43	718.20	4 693.95
Уеб Медия Груп АД	3 818.36	71.41	360.42	3 529.35
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	36 149.75	1 439.73	914.58	36 674.90
ДЦК в:				
Община Шумен	22 290.37	2 777.76	3 094.75	21 973.38
КАОЛИН АД	20 290.82	265.84	683.48	19 873.17
Ти Би Ай Кредит ЕАД - София	20 697.62	336.20	498.04	20 535.78
ТБ Юнионбанк АД	21 015.84	265.91	627.04	20 654.72
ЧПБ Тексим АД	43 913.27	424.18	1 246.27	43 091.18
Евролизинг ЕАД	31 330.58	173.95	402.07	31 102.46
Финанс Консултинг 2002	40 705.66	931.05	564.08	41 072.63
Св. св.Константин и Елена АД	39 352.98	1 782.92	1 818.77	39 317.13
Лизингова компания АД	19 596.42	0.00	0.00	19 596.42
Общо:	517 458.45	48 601.45	35 233.82	530 826.08

Всички акции от портфейла на Фонда се преоценени по тяхната пазарна цена от последната борсова сесия – 31 март 2006 година. За правата на „Булленд инвестмънтс“ АДСИЦ е определена справедлива цена по метода „последна пазарна цена“. Методологията за определянето на пазарните цени е описана подробно в правилата и проспекта на договорния фонд.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства на БенчМарк Фонд–1 са на обща стойност 261 621,71 лева. Към края на отчетния период фонда няма парични средства на каса и цялата посочена сума представлява наличността по банковите сметки към края на тримесечието.

Всички парични средства на БенчМарк Фонд–1 към 31 март 2006 година са в български левове.

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Фонда към края на първото тримесечие на 2006 година са в размер на 15 269,30 лева. Сумата представлява платена сума за записване на акции срещу права на Булленд Инвестмънт АДСИЦ в размер на 10 000 лева. Към края на отчетния период акциите все още не са налични по подсметка на фонда в банката депозитар. Останалата част от вземанията представлява 450,00 такса за поддържане на емисия на БФБ - София АД и разсрочена такса към КФН за общ финансов надзор в размер на 149,99 лева и вземания по начислени лихви от 4 669,31 лева.

Стойността на вземанията от БФБ АД – София и КФН се намалява ежемесечно с частта от него за съответния месец, като сумата се отчита в текущ разход.

>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд – 1 към 31 март 2006 година възлиза на обща стойност 615 970,23 лева. В таблица 7 е посочено подробно разпределение на перата, формиращи собствения капитал на договорния фонд:

Собствен капитал и резерви

Таблица 6	(в лева)
	Стойност към 31 март 2006 г.
Емитирани дялове	604 600.00
Обратно изкупени дялове	-900.00
Премии от емитиране на дялове	1 899.89
Отбиви при емитиране на дялове	-308.86
Положителна преоценка на ценни книжа	48 601.45
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-35 233.82
Непокрита загуба от минали години	-857.23
Натрупана печалба/ загуба за периода	-1 831.20
Общо собствен капитал:	615 970.23

>> 10.1. ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ

Договорен фонд БенчМарк Фонд–1 няма регистриран първоначален капитал. Фондът емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира капитала си. За 2006 година след набиране на минимално изискуемия капитал от 500 000 лева е извършено обратно изкупуване на 9 дружествени дяла.

В таблица 8 са представени датите и броя дялове, които Фондът е емитирал през отчетната година:

Брой емитирани дялове

Таблица 7

(в лева)

Дата	Нетна стойност на активите	Нетна стойност на активите на един дял	Брой дялове в обращение
04.01.2006	287 147.56	99.95	2 873
06.01.2006	300 758.18	99.59	3 020
09.01.2006	303 667.98	99.56	3 050
13.01.2006	319 365.33	99.83	3 199
17.01.2006	320 041.18	99.73	3 209
23.01.2006	334 983.62	99.88	3 354
26.01.2006	339 077.23	100.02	3 390
01.02.2006	356 589.86	100.56	3 546
08.02.2006	371 537.29	100.58	3 694
10.02.2006	383 520.50	100.35	3 822
13.02.2006	448 724.01	100.45	4 467
14.02.2006	462 515.69	100.44	4 605
16.02.2006	477 732.22	100.11	4 772
17.02.2006	509 474.75	100.39	5 075
23.02.2006	512 946.58	100.54	5 102
27.02.2006	524 186.90	101.04	5 188
28.02.2006	528 412.53	100.90	5 237
01.03.2006	542 818.16	100.82	5 384
06.03.2006	541 490.60	100.74	5 375
10.03.2006	551 564.23	100.78	5 473
13.03.2006	576 319.01	100.81	5 717
24.03.2006	610 508.16	102.45	5 959
30.03.2006	616 132.38	102.11	6 034
31.03.2006	615 970.23	102.03	6 037

Към 31 март 2006 година БенчМарк Фонд–1 има 6 037 дяла в обращение. Тяхната номинална стойност от 603 700,00 лева (тъй като всеки дял е с номинал от 100 лева) представлява размера на дяловете в обращение по баланса на договорния фонд.

>> 10.2. РЕЗЕРВИ

Към резервите на БенчМарк Фонд – 1 се отнасят формираните премии при емитиране и обратно изкупуване на дяловете и резервите от преоценка на ценните книжа в портфейла на договорния фонда, в стойностно изражение са представени по горе в таблица 7.

>> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд – 1 за първото тримесечие на 2006 година е загуба в размер 1831,20 лева. Непокритата загуба от предходната година представлява 857,23 лева.

С измененията на чл. 62 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2006 година, печалбата на договорните фондове е освободена от корпоративен данък.

>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на БенчМарк Фонд–1 се формират от начислените възнаграждения на управляващото дружество и банката депозитар, задължения към клиенти, записали дялове на Фонда, и таксите за записване и обратно изкупуване на дялове.

Най-голям дял от текущите пасиви заема задължението от 190 000 лева свързано с емитиране и обратно изкупуване на дялове. Задължението представлява внесена сума от клиент на Фонда за закупуване на дялове.

Останалата част от текущите пасиви се разпределя както следва:

Текущи пасиви

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 март 2005 г.
Възнаграждение на управляващото дружество	484.67
Такси за записване и обратно изкупуване на дялове	412.29
Възнаграждение на банката депозитар	749.89
Такса за общ финансов надзор	100.00
Общо текущи пасиви:	1 746.85

Таксите за записване и обратно изкупуване са включени в емисионните стойности и цените за обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд и са в размер 0.5% от нетната стойност на активите на един дял. При записването на дялове и съответно постъпването на емисионната стойност по сметка на Фонда, БенчМарк Фонд - 1 отчислява дължимите към управляващото дружество такси и ги посочва като текущи задължения.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 12. ПРИХОДИ

Най общо разпределението на приходите може да се изрази така

Приходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Приходи от лихви по ДЦК	3063.94
Приходи от лихви РС	22.13
Приходи от операции с ДЦК	108.08
Приходи от операции с акции	1284.31
Положителни курсови разлики от валутни операции и преоценки	0.21
Общо разходи:	4478.67

>> 13. РАЗХОДИ

Разходите на БенчМарк Фонд–1 се разделят най общо на оперативни и финансови разходи. За първото тримесечие общата им стойност възлиза на 6 309,87 лева. Подробното им разпределение по видове е посочено в таблица 11 и 12.

Оперативни разходи

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Разходи за публикация на "каре"	2016.00
Разход за публикуване на отчет	105.84
Такси към КФН	97.23
Такси ЦД	75.00
Такси БФБ	150.00
Отрицателни курсови разлики	2.33
Възнаграждение на банката депозитар	2249.89
Възнаграждение на управляващото дружество	1090.57
Такси и комисионни	465.13
Общо разходи:	6251.99

Финансови разходи

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Разходи от продажби на акции	22.88
Разходи от продажби на дългови ценни книжа	35.00
Общо финансови разходи:	57.88

Формираният финансов резултат за периода, като разлика между приходите и разходите на Фонда, е загуба в размер на 1 831,20 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА

Дяловете в обращение на БенчМарк Фонд–1 към 31 март 2006 година са 6 037 броя. Те формират капитала на Фонда от 603 700,00 лева, тъй като всеки един дял има 100 лева номинална стойност.

Измененията в капитала на фонда представляват:

Премиите от емитиране и обратно изкупуване на дялове 1899,89 лева и отбиви 308,86 лева.

Резервите от преоценка на ценни книжа - 13 367,63 лева.

Финансовият резултат за първото тримесечие на 2006 година - загуба от 1831,20 лева. Непокритата загуба от предходния отчетен период е в размер на 857,23 лева.

Стойността на собствения капитал към края на март 2006 година - 615 970,23 лева.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на договорен фонд БенчМарк Фонд–1 е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Изходящият паричен поток от сделки с ценни книжа включва следните плащания по емисии:

Най-голям дял от паричните потоци на фонда са свързани с оперативната му дейност във връзка със сделки с ценни книжа подробно описани по долу в таблица 12 и 13.

Изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа

Таблица 12

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Албена АД	-14 070.97
БЕНЧМАРК ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	-33 766.98
Биовет АД	-11 281.91
Булленд инвестмънтс АДСИЦ-права	-13 016.08
ДЕКОТЕКС АД	-17 498.80
ДЗИ АД	-4 533.27
Евролизинг ЕАД	-31 330.58
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	-34 385.29
КАОЛИН АД	-20 290.82
Лизингова компания АД	-19 596.42
Община Шумен	-22 290.37
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ (Prime Property)	-8 813.81
Р. България Министерство на финансите	-24 615.00
Св. св.Константин и Елена АД	-8 151.52
Св. св.Константин и Елена АД	-39 352.98
Софарма АД	-3 860.10
ТБ Юнионбанк АД	-21 015.83
Ти Би Ай Кредит ЕАД - София	-20 697.62
Топливо АД	-4 935.83
Уеб Медия Груп АД	-3 818.36
Финанс Консултинг 2002	-40 705.64
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	-31 607.66
ЧПБ Тексим АД	-43 913.26
Изходящ паричен поток:	-473 549.10

Входящ паричен поток от сделки с ценни книжа

Таблица 13

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Албена АД	6 591.31
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ права	1 245.00
Р. България Министерство на финансите	24 580.00
Изходящ паричен поток:	32 416.31

Таксите за депозитарни услуги и управление представляват такса за емитиране и обратно изкупуване в размер на 2 616,43 лева, възнаграждение на управляващото дружество 683,42 и възнаграждение на банката депозитар 1 875,00 лева за изминалото тримесечие.

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на дялове на БенчМарк Фонд–1. В таблица 15 са представени входящия и изходящ парични потоци за 2006 година, свързани с финансовата дейност на договорния фонд:

Нетен паричен поток от емитиране на дялове

Таблица 14

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
входящ поток по записване на дялове	537 944.98
възстановени суми на клиенти по записване на дялове	-1 708.14
Общо разходи:	536 236.84

Таксите за депозитарни услуги и управление представляват такса за емитиране и обратно изкупуване в размер на 2 616,43 лева, възнаграждение на управляващото дружество 683,42 и възнаграждение на банката депозитар 1 875,00 лева за изминалото тримесечие.

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на Директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.