

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА 01 януари - 30 юни 2006 г.
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО
БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД

Баланс
към 30 юни 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2006	31.12.2005
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	985	-
Пари и парични еквиваленти	>> 8	516	-
Вземания и други текущи активи	>> 9	95	-
Общо текущи активи:		1 596	-
Общо активи:		1 596	-
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акции в обращение	>> 10.1	1 462	-
Резерви	>> 10.2	93	-
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 10.3	-12	-
Общо собствен капитал:		1 543	-
Текущи пасиви			
Задължения по емитиране и обратно изкупуване	>> 11	10	-
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 11	6	-
Задължения към персонала и осигурители	>> 11	2	-
Други задължения	>> 11	35	-
Общо текущи пасиви:		53	-
Общо капитал и пасиви:		1 596	-

*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

Милен Курдов
Изпълнителен директор
ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 25.07.2006 г.

Отчет за доходите
за периода 01 януари до 30 юни 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2006	30.06.2005
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	20	-
Приходи от дялово участие	>> 12	3	-
Приходи от лихви	>> 12	1	-
Общо финансови приходи:		24	-
Общо приходи:		24	-
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 13.1	-10	-
Общо финансови разходи:		-10	-
Резултат от операции с ценни книжа:		14	-
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	-14	-
Разходи за персонала	>> 13.2	-7	-
Разходи за получени услуги	>> 13.2	-1	-
Разходи за други такси	>> 13.2	-4	-
Общо оперативни разходи:		-26	-
Финансов резултат за текущия период:		-12	-

**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

Милен Курдов
Изпълнителен директор
ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 25.07.2006 г.

Отчет за паричния поток
за периода 01 януари до 30 юни 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2006	30.06.2005
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-1 177	-
входящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	219	-
такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	-14	-
възнаграждения на персонала	>> 14	-5	-
други такси	>> 14	-2	-
парични плащания на доставчици	>> 14	-1	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		-980	-
Паричен поток от финансова дейност			
нетен паричен поток от емитиране на акции	>> 15	1 656	-
паричен поток по обратно изкупени акции	>> 15	-160	-
Нетен паричен поток от финансова дейност:		1 496	-
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		516	-
пари и парични еквиваленти в началото на годината		-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината:		516	-

*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

Милен Курдов
Изпълнителен директор
ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 25.07.2006 г.

Отчет за измененията в капитала
за периода 01 януари до 30 юни 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Акции в обращение	Резерви	Натрупана печалба/загуба за текущата година	Общо
Стойност към 01 януари 2006 г:	-	-	-	-
Емитирани акции по номинал	1 615	-	-	1 615
Обратно изкупени акции по номинал	-153	-	-	-153
Акции в обращение:	1 462	-	-	1 462
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване	-	-7	-	-7
Премии при емитиране и обратно изкупуване	-	25	-	25
Резерв от емитиране и обратно изкупуване:	-	18	-	18
Положителна преоценка на ценни книжа	-	405	-	405
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-	-330	-	-330
Резерв от преоценка на ценни книжа:	-	75	-	75
Печалба/загуба за периода:	-	-	-12	-12
Стойност към 31 март 2006 г:	1 462	93	-12	1 543

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

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

Милен Курдов
Изпълнителен директор
ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 25.07.2006 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ - 30 ЮНИ 2006 Г.
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО
БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД, ГР. СОФИЯ	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД ЗА ПЕРИОДА 01 януари – 30 юни на 2006 г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА.....	9
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА.....	9
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	10
>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	10
>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ	10
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ.....	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ	11
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД	11
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ	11
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	14
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	14
>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ.....	15
>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	16
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	16
>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	16
>> 13. РАЗХОДИ.....	17
>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	17
>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ.....	17
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА.....	18
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	19
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	20
>> 16. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	20
>> 17. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	20

I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД, ГР. СОФИЯ

Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД („Дружеството“) е създадено на Учредително събрание, проведено на 01 юли 2005 година. Дружеството има издаден лиценз от Комисия за финансов надзор №11-ИД от 06.01.2006 година, с предмет на дейност „инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“.

ИД БенчМарк Фонд-2 АД е акционерно Инвестиционно дружество от отворен тип. Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Органите на Инвестиционното дружество са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок. Предметът му на дейност е „инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции“. За целта Дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез Управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Всички активи, придобити за Инвестиционното дружество, представляват обща собственост на инвестиралите в него лица.

ИД БенчМарк Фонд-2 АД емитира акции, като всяка акция дава право на съответна част от имуществото на Дружеството, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в устава на Дружеството.

Учредителният капитал на Инвестиционното дружество е в размер на 600 000 (шестстотин хиляди) лева, разпределени в 6 000 (шест хиляди) акции. Броят на акциите на Инвестиционното дружество се променя в увеличение или намаление, в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции, което се извършва всеки работен ден.

Номиналната стойност на всяка акция е определена при учредяването на Дружеството и е в размер на 100 (сто) лева.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ – 30 юни на 2006 г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД 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 Дружеството.

Финансовите отчети на БенчМарк Фонд-2 АД са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Инвестиционното дружество 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 Инвестиционното дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Дружеството 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 Дружеството 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.

ИД БенчМарк Фонд-2 АД осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, 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 Дружеството 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 Дружеството:

- ▶ 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 хеджирани инструменти;
- ▶ държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Дружеството 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 ИД БенчМарк Фонд-2 АД през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, държани за продажба.

Инвестиционното дружество е възприело метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) от баланса на Дружеството на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Преоценка на ценните книжа започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в баланса на Инвестиционното дружество съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от баланса на БенчМарк Фонд-2 АД става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Дружеството като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

БенчМарк Фонд-2 АД извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент.

Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно правилата и проспекта на Дружеството. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Инвестиционното дружество е възприело политика преоценките на ценните книжа от портфейла му, 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.

Дружеството 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-2 АД се отчитат по тяхната номинална стойност. Дружеството 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 АКЦИИ

БенчМарк Фонд-2 АД ежедневно емитира акции по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един акция, увеличена с разходите по емитирането в размер 0.5% от нетната стойност на активите на един акция.

Емитираните акции БенчМарк Фонд-2 АД отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на една акция и номиналната стойност на една акция се отчита като премия от емисии. В зависимост дали Дружеството емитира акциите си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбиви при емитиране на дялове.

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

БенчМарк Фонд-2 АД има задължението да изкупува обратно своите акции от инвеститорите си. През първото тримесечие са изкупени обратно общо 217 броя акции, и през второто тримесечие

общо 1 306 броя, по цени за обратно изкупуване определени съгласно правилата за оценка на Дружеството.

>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които БенчМарк Фонд – 2 АД очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на баланса. Вземанията и задълженията на Дружеството 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 Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд–2 АД се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаният положителен преоценъчен резерв на ценните книжа, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Дружеството 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 Дружеството. 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 ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД

>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на БенчМарк Фонд–2 АД към 30 юни 2006 година се състоят изцяло от акции и права на български предприятия, които се търгуват на Българска фондова борса – София АД. Общата стойност на притежаваните акции на Дружеството са в размер на 985 177.57 лева. Структурата на портфейла и единичната цена на акциите в него към 30 юни 2006 г. са представени в таблица 1:

Балансова стойност на притежаваните акции и права

Таблица 1

(в лева)

Дружество	Брой акции	Единична стойност	Стойност към 30 юни 2006 г.
Адванс Терафонд АДСИЦ	49 800	1.34	66 732.00
Акционер-Фаворит Холдинг АД	2 464	6.16	15 178.24
Балкан АД	361	6.49	2 342.89
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	49 085	1.50	73 627.50
Биовет АД	4 328	13.50	58 428.00
Българска Роза - Севтополис АД	10 583	5.20	55 031.60
Българска Роза - Севтополис АД - права	9 100	2.20	20 020.00
Декотекс АД	61 597	1.35	83 155.95
ЗД Евроинс АД - права	100 000	0.04	4 000.00
Индустриален капитал холдинг	17 414	5.60	97 518.40
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	13 950	5.00	69 750.00
Парк АДСИЦ	20 400	1.25	25 500.00
Ривиера АД	4 396	6.81	29 936.76
Св. св.Константин и Елена АД- 1	1 705	20.73	35 344.65
Синергон Холдинг Груп АД	10 100	5.67	57 267.00
Слънчев ден АД	550	45.80	25 190.00
Топливо АД	13 542	9.49	128 513.58
Уеб Медия Груп АД	41 575	0.84	34 923.00
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	63 800	1.61	102 718.00
Общо:	474 750		985 177.57

Акциите и правата, посочени в структурата на портфейла на ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД, са преоценени на база среднопретеглена цена от сключените с тях сделки през най-близкия ден от последния тридесетдневен период, в който те са се търгували, в обем не по-малък от притежаваното от Дружеството количество акции от съответната емисия. Акциите от „Биовет“ АД, „Българска роза - Севтополис“ АД, „Декотекс“ АД, „Индустриален капитал холдинг“ АД, „Ривиера“ АД, „Слънчев ден“ АД, „Топливо“ АД и „Уеб Медия Груп“ АД са оценени по метода „пазарна цена“ на базата на оферти „купува“ от приключилите търговски сесии на БФБ-София АД през най-близкия ден от последния тридесетдневен период, в който са подадени оферти купува, в обем не по-малък от притежаваното от Дружеството количество акции от съответната емисия. При определянето на пазарните цени на акциите от структурата на портфейла е спазена методологията съгласно Правилата и Проспекта на Инвестиционното дружество.

От общата стойност на притежаваните акции на Дружеството към 30 юни 2006 година в Централен Депозитар АД има блокирани книжа на следните емитенти – „Фонд за недвижими имоти България“ АДСИЦ - 44 670 броя по последна цена 1.61 лева или на обща стойност 71 918.70 лева, които представляват блокирани книжа в следствие на увеличение на капитала на дружеството; „Декотекс“ АД - 59 868 броя по последна цена 1.35 лева или на обща стойност 80 821.80 лева, които представляват блокирани книжа в следствие на обявен сплит от посочената емисия. Към датата на съставяне на отчета посочените книжа са регистрирани в Централен Депозитар АД, но процедурата по регистрация на емисиите в Българска Фондова Борса-София АД не е приключила и търговията с тях не е започнала.

Съгласно действащите Правила и Проспект на БенчМарк Фонд-2 АД към 30 юни 2006 година до 90% от активите му могат да бъдат вложени в акции на български предприятия. Дружеството може да инвестира до 10% от активите си в една емисия ценни книжа.

Общият размер на портфейла от ценни книжа съставлява 61.75% от стойността на активите на Дружеството към края на второто тримесечие.

Относителен дял на акциите и правата в активите

Таблица 2

(в лева)

Дружество	Стойност към 30 юни 2006 г.	Процент от портфейла	Процент от всички активи
Аванс Терафонд АДСИЦ	66 732.00	6.77	4.18
Акционер-Фаворит Холдинг АД	15 178.24	1.54	0.95
Балкан АД	2 342.89	0.24	0.15
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	73 627.50	7.47	4.61
Биовет АД	58 428.00	5.93	3.66
Българска Роза - Севтополис АД	55 031.60	5.59	3.45
Българска Роза - Севтополис АД - права	20 020.00	2.03	1.25
Декотекс АД	83 155.95	8.44	5.21
ЗД Евроинс АД - права	4 000.00	0.41	0.25
Индустриален капитал холдинг	97 518.40	9.90	6.11
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	69 750.00	7.08	4.37
Парк АДСИЦ	25 500.00	2.59	1.60
Ривиера АД	29 936.76	3.04	1.88
Св. св.Константин и Елена АД- 1	35 344.65	3.59	2.22
Синергон Холдинг Груп АД	57 267.00	5.81	3.59
Слънчев ден АД	25 190.00	2.56	1.58
Топливо АД	128 513.58	13.04	8.06
Уеб Медия Груп АД	34 923.00	3.54	2.19
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	102 718.00	10.43	6.44
Общо:	985 177.57	100.00	61.75

Най- голям процент от активите си БенчМарк Фонд-2 АД е инвестирал в акции на „Топливо“ АД – 8.06%, „Фонд за недвижими имоти България“ АДСИЦ – 6.44 %, „Индустриален Капитал Холдинг“ АД – 6.11 %, „Декотекс“ АД – 5.21 %.

Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД извършва ежедневна преценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценъчен резерв съгласно възприетата политика на Дружеството. В таблица 3 по-долу са посочени измененията в цените по емисии ценни книжа, посочените разлики са отразени в преоценъчен резерв.

Преценка на ценните книжа в портфейла

Таблица 3

(в лева)

Дружество	Отчетна стойност	Положителна преценка	Отрицателна преценка	Стойност към 30 юни 2006 г.
Аванс Терафонд АДСИЦ	66 266.62	20 916.00	20 450.62	66 732.00
Акционер-Фаворит Холдинг АД	17 475.17	1 231.47	3 528.40	15 178.24
Балкан АД	2 350.52	0.00	7.63	2 342.89
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	76 926.49	21 066.36	24 365.35	73 627.50
Биовет АД	59 992.70	8 014.85	9 579.55	58 428.00
Българска Роза - Севтополис АД	53 830.16	26 290.99	25 089.55	55 031.60
Българска Роза - Севтополис АД - права	10 829.00	13 013.00	3 822.00	20 020.00
Декотекс АД	57 337.39	81 385.80	55 567.24	83 155.95
ЗД Евроинс АД - права	5 026.80	1 000.00	2 026.80	4 000.00
Индустриален капитал холдинг	80 259.77	36 588.02	19 329.39	97 518.40
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	45 096.41	32 537.92	7 884.33	69 750.00
Парк АДСИЦ	26 256.60	1 020.00	1 776.60	25 500.00
Ривиера АД	36 053.40	9 046.42	15 163.06	29 936.76
Св. св.Константин и Елена АД- 1	37 476.48	6 945.61	9 077.44	35 344.65
Синергон Холдинг Груп АД	59 154.30	3 223.70	5 111.00	57 267.00
Слънчев ден АД	21 858.74	15 430.50	12 099.24	25 190.00
Топливо АД	130 403.11	52 836.14	54 725.67	128 513.58
Уеб Медия Груп АД	42 008.91	14 925.37	22 011.28	34 923.00
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	81 826.34	26 070.60	5 178.94	102 718.00
Общо:	910 428.91	371 542.75	296 794.09	985 177.57

Стойността на портфейла на Дружеството към 30 юни 2006 година, видно от таблица 3, е нараснала спрямо цената на придобиване на отделните акции на обща стойност от 74 748.66 лева.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства на БенчМарк Фонд-2 АД са на обща стойност 515 567.67 лева, разпределени, както следва и в отношение към общата стойност на активите, както следва:

Пари и парични еквиваленти

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.	Процент от всички активи
Парични средства в брой	54.05	0.00
Парични средства по безсрочни депозити	415 513.62	26.04
Парични средства по банкови депозити със срок 3 месеца до падежа	100 000.00	6.27
Общо парични средства:	515 567.67	32.32

Към 30.06.2006 г. паричните средства са разпределени както следва: на каса – 54.05 лева; по разплащателна сметка – 415 513.62 лева; тримесечен депозит с падеж на 14.07.2006 г - 70 000 лева; и едномесечен депозит с падеж на 14.07.2006 г. – 30 000 лева. Депозитите са открити в банката депозитар на Дружеството и са с договорен лихвен процент в размер на 4.50 %. Лихвите по посочените депозити се отчитат в приход ежедневно и са посочени в отчета за доходите.

Всички парични средства на БенчМарк Фонд-2 АД към 30 юни 2006 година са в български лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи е спазено ограничението не по-малко от 10% от активите на Инвестиционното дружество да бъдат парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити или ценни книжа, или други платежни средства.

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземания

Таблица 5

(в лева)

Дата	Стойност към 30 юни 2006 г.
Вземания по начислени лихви по депозити	730.00
Вземания по начислени дивиденди	2 529.35
Такса за поддържане на емисия на БФБ АД	300.00
Такса общ финансов надзор КФН	1 123.33
Вземане на акции	90 000.00
Общо вземания:	94 682.68

Вземанията на Дружеството към 30 юни 2006 година са в размер на 94 682.68 лева. Сумата от 730.00 лева представлява отчетено вземане по начислени лихви по депозити съгласно методите за отчитане на приходите на Дружеството. Начисленото вземане на дивиденди в размер на 2 529.35 е от следните дружества - 2 196.75 - „Топливо“ АД и 332.60 - „Декотекс“ АД. Вземанията, отразени като такса за поддържане на емисия на БФБ-София АД - 300.00 лева и такса за общ финансов надзор към КФН – 1 123.33 лева, представляват разсрочени платени такси. Стойността на разсрочените такси се намалява ежемесечно с частта от тях, която се отнася за съответния месец, като сумите се отчитат в отчета за доходите като текущ разход.

Останалата част от вземанията в размер на 90 000.00 лева представлява вземане на нови акции от „Форуком Фонд Имоти“ АДСИЦ – дружество в процес на учредяване. За посочените акции от дружеството в процес на учредяване Инвестиционното дружество има сключен договор за форуърд, според който преди регистрацията на емисията акции на БФБ-София АД същите трябва да бъдат прехвърлени.

>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд – 2 АД към 30 юни 2006 година възлиза на обща стойност 1 542 770.72 лева.

>> 10.1. АКЦИИ В ОБРАЩЕНИЕ

Първоначалният регистриран капитал на БенчМарк Фонд-2 АД е на стойност 600 000 лева, разпределен в 6 000 броя обикновени, поименни акции с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка една. През второто тримесечие Дружеството е емитирало 8 166 броя акции и е изкупило обратно 1 306 броя акции. От началото на публичното предлагане на акции, като обща стойност се получават - емитирани 10 148 броя акции и обратно изкупени 1 523 броя акции. Към края на отчетния период акциите в обращение на Дружеството са 14 625 броя.

>> 10.2. РЕЗЕРВИ

Резервите на БенчМарк Фонд – 2 АД се формират от резервите, получени при емитиране и обратно изкупуване на акции на Дружеството и резервите от преоценка на ценни книжа в портфейла.

Нетният резултат от емитиране и обратно изкупуване на собствени акции е в размер на 18 006.52 лева, формиран от общата стойност на премиите и отбивите при емитиране и обратно изкупуване, посочени в таблица 6 по-долу. Стойността на отбивите при емитиране на акции на Дружеството се дължи на факта, че в началото на публичното предлагане на акциите на Дружеството се емитираха по цена, която е по ниска от номиналната стойност 100 (сто) лева за една акция.

Резерв от емитиране и обратно изкупуване

Таблица 6

(в лева)

Стойност към 30 юни 2006 г.	
Премии при емитиране и обратно изкупуване	25 116.00
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване	-7 109.48
Общо резерв:	18 006.52

Преоценката на ценните книжа, държани за продажба, се отчита от Дружеството в собствения му капитал като преоценъчен резерв (виж точка 2.2 и 7 по-горе). Увеличенията на стойността на ценните книжа от портфейла на Дружеството са в общ размер на 371 542.75 лева, а намаленията – 296 794.09 лева. Общото изменение на портфейла от ценни книжа на БенчМарк Фонд-2 АД към 30 юни 2006 година е нарастване с 74 748.66 лева. Увеличението и намалението на преоценката на ценните книжа по отделни емисии акции е видно в таблица 3 от отчета.

>> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд – 2 АД към 30 юни 2006 година е загуба в размер на 12 484.46 лева.

Дружеството не дължи корпоративен данък за 2006 година, тъй като съгласно измененията на чл. 62 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2006 година, печалбата на Инвестиционните дружества е освободена от корпоративен данък.

>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущи пасиви

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.
Задължение за емитиране на акции	10 054.05
Задължения към персонала и осигулители	1 555.36
Възнаграждение на управляващото дружество	3 239.08
Такси за записване и обратно изкупуване на акции	2 120.22
Възнаграждение на банката депозитар	750.00
Такса за общ финансов надзор	2 059.44
Задължения по сделки с ЦК в процес на сетълмент	32 879.05
Общо текущи пасиви:	52 657.20

Задълженията по емитиране, в размер на 10 054.05 лева, представляват внесена сума от клиент на Дружеството, желаещ да запише акции в размер на 10 000 лева, срещу която сума за Инвестиционното дружество възниква задължение за емитиране на акции. Остатъкът от сумата - 54.05 лева представлява ресто от записване на акции на Дружеството, дължимо на клиент.

Задължението в размер на 32 879.05 лева е в резултат на извършени покупки на ценни книжа в процес на сетълмент съгласно приетите методи за отчитане на ценните книжа на Дружеството на датата на сключване на сделката. Срещу така посоченото задължение, в актива на баланса са отчетени финансови активи, обект на сделката.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Приходите на БенчМарк Фонд-2 АД се формират от операции с ценни книжа. През отчетния период Дружеството е реализирало положителен резултат от продажби на акции в размер на 19 179.36 лева и от продажба на дългови ценни книжа 703.98 лева. Реализираните приходи от тях са посочени в таблица 8.

Финансови приходи

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.
Приходи от продажби на акции	19 179.36
Приходи от продажби на облигации	703.98
Приходи от лихви по депозитни сметки	730.00
Приходи от лихви по разплащателни сметки	65.58
Приходи от лихви ДЦК	147.21
Приходи от дивиденди	2 529.35
Положителни курсови разлики	0.03
Общо приходи:	23 355.51

Отчетеният приход от лихви по депозитни сметки към края на второто тримесечие е 730.00 лева. Стойността и параметрите на депозитите са посочени по-горе в т. 8 „Пари и парични еквиваленти“. За периода Дружеството има начислени и получени лихви по разплащателни банкови сметки в размер на 65.58 лева. Реализиран е приход от лихви от корпоративни облигации в размер на 147.21 лева, които в последствие са продадени, отчетения приход в резултат на продажбата на облигациите е отразен в частта „Приходи от продажби на облигации“ и е в размер на 703.98 лева. Приходът от дивиденди е в резултат на решение за разпределяне на дивидент от дружествата „Топливо“ АД (2 196.75 лева) и „Декотекс“ АД (332.60 лева)

>> 13. РАЗХОДИ

>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансови разходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.
Разходи от продажби на акции	9 494.11
Разходи от продажби на дългови ценни книжа	610.41
Общо разходи:	10 104.52

Финансовите разходи от сделки с ценни книжа за периода е 10 104.52 лева и се формира от: разходи от сделки с акции – 9 494.11 лева и разходи от сделки с облигации – 610.41 лева.

Резултатът от финансовата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи - 23 355.51 лева и всички финансови разходи - 10 104.52 лева, възлиза на 13 250.99 лева.

>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативни разходи

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.
Разходи за публикации на "каре" и съобщения	1 260.06
Разходи за персонал и осигуровки	6 526.92
Такси към КФН	936.11
Такси ЦД	241.00
Съдебни, държавни и други такси	420.00
Такси БФБ	250.00
Възнаграждение на банката депозитар	3 750.00
Възнаграждение на управляващото дружество	10 194.09
Комисионни по сделки с ЦК	1 062.81
Такси и комисионни	975.61
Отрицателни курсови разлики	0.05
Други оперативни разходи	118.80
Общо разходи:	25 735.45

Разходите за публикация на „каре“ и съобщения в размер на 1 260.06 лева представляват: разход за публикация на „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване във в. „Пари“ 661.50 лева; съобщение във връзка с Общо събрание на акционерите на Дружеството 150.00 лева в Държавен вестник; 423.36 лева обява за начало на публично предлагане във в. „Пари“; и задължението за публикуване на съобщение за публикуван тримесечен отчет на Дружеството във в. „Пари“ - 25.20 лева.

Разходите за персонала са на стойност 6 526.92 лева и включват: заплати по трудови договори – 1 606.50 лева; възнаграждения на Съвета на директорите – 3 600 лева; данъци и осигуровки върху възнагражденията – 1 320.42 лева.

В частта съдебни, държавни и други такси най голям е делът на разходите по регистрация на Дружеството 403.00 лева и 17.00 лева отчетени нотариални такси.

Възнаграждението на банката депозитар в размер на 3 750.00 лева е определено съгласно договор за депозитарни услуги между БенчМарк Фонд-2 АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Възнаграждението на Управляващото дружество в размер на 10 194.09 лева се определя ежедневно съгласно договор за управление на дейността на Инвестиционното дружество, и е в размер на 3% от нетната стойност на активите на годишна база.

Комисионните по сделки с ценни книжа представляват платените комисионни към инвестиционен посредник по сделки продава от портфейла на Дружеството – 1 062.81 лева.

Разходите за такси и комисионни в размер на 975.61 представляват платени текущи такси при ползване на банкови услуги, месечни такси по обслужване на сметките на Дружеството.

Другите оперативни разходи в размер на 118.80 лева представляват платена такса за издаване на електронен сертификат на подпис на Дружеството.

Формираният финансов резултат, като разлика между приходите и разходите на Дружеството за периода, е загуба в размер на 12 484.46 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА

Акциите в обращение на БенчМарк Фонд-2 АД към 30 юни 2006 година са 14 625 броя. Те формират капитала на Дружеството от 1 462 500 лева, тъй като всяка една акция има 100 лева номинална стойност. Инвестиционното дружество е учредено с капитал в размер на 600 000 лева. През второто тримесечие на 2006 година са емитирани допълнително 8 166 броя акции и са изкупени обратно 1 306 броя акции.

Дружеството има формиран положителен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции – 18 006.52 лева. Това се дължи на факта, че емисионната стойност на емитираните акции през периода е по-висока от номиналната им стойност.

Резервите от преоценка на ценни книжа са в размер на 74 748.66 лева. Те представляват нарастване на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо покупната им цена. Нарастването на преоценъчния резерв по отделни емисии е посочено в таблица 2 по-горе.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на БенчМарк Фонд-2 АД, свързани с операции с ценни книжа, са описани подробно в таблица 11.

Парични потоци от сделки с ценни книжа

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.
Постъпления от продажби на акции	176 321.64
Постъпления от продажби на дългови книжа	40 720.37
Постъпления от лихви по дългови книжа	1 805.49
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	65.58
Входящ поток от сделки с ценни книжа:	218 913.08
Плащания за покупка на акции	-1 131 543.27
Плащания за покупка на дългови книжа	-42 242.01
Платени комисионни на инвестиционния посредник	-3 748.88
Изходящ поток от сделки с ценни книжа:	-1 177 534.16
Нетен поток от сделки с ценни книжа:	-958 621.08

Постъпленията от лихви по дългови ценни книжа представляват платено купонно плащане на „Финанс Консултинг 2002“.

За периода Дружеството има получени лихви по разплащателни сметки в размер на 65.58 лева.

В сумата от 1 131 543.27 лева изходящ поток, свързан с покупки на акции, е включена сумата от 90 000.00 лева - платено вземане срещу бъдещо постъпление на акции от дружество в процес на учредяване - „Форуком Фонд Имоти“ АДСИЦ. Към датата на съставяне на междинния финансов отчет дружеството няма обявена регистрация и сумата е отразена като вземане.

Платените комисионни на инвестиционния посредник в размер на 3 748.88 лева представляват комисионни по сделки с ценни книжа, сключени през периода.

Към паричния поток от оперативната дейност са включени плащанията за такси за депозитарни услуги и управление и представляват: платена такса на банката депозитар в размер на 3 000.00 лева; такса за управление платена на Управляващото дружество в размер на 6 955.01 лева; и такси за записване и обратно изкупуване 3 854.49 лева.

Възнаграждения на персонала в размер на 4 971.56 лева включват: възнаграждения по трудови договори - 1 109.16 лева, възнаграждение на СД - 2 019.93 лева, и паричен поток, свързан с осигурителни вноски и дължим данък – 1 842.47 лева.

Платените други такси са на общ размер 2 336.61 лева и включват платени такси към БФБ-София АД и Централен Депозитар АД, съдебни и нотариални такси и платени банкови такси.

Паричните плащания към доставчици представляват платени суми за публикации на съобщения и „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване във вестник „Пари“, публикувано съобщение за общо събрание на акционерите, платена такса за издаване на електронен сертификат на подпис на Дружеството. Общата им стойност към 30 юни възлиза на 1 228.86 лева.

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на акции на ИД БенчМарк Фонд–2 АД. В таблица 8 са представени входящия и изходящия парични потоци към 30 юни 2006 година, свързани с финансовата дейност на Инвестиционното дружество.

Нетен паричен поток от емитиране на акции

Таблица 12

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.
Входящ поток по записване на акции	1 656 110.63
Възстановени суми на клиенти по записване на акции	-159 575.35
Нетен паричен поток:	1 496 535.28

Изходящият паричен поток от финансова дейност включва изплатени суми по поръчки за обратно изкупуване на 1 523 броя акции по цени за обратно изкупуване, определени на база деня, следващ деня на подаването на поръчката за обратно изкупуване, които като обща стойност представляват 159 575.35 лева.

>> 16. Събития, настъпили след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен междинния финансов отчет, до датата на изготвянето му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Дружеството некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

>> 17. Политика на ръководството по отношение управление на риска

Ликвиден риск

Предметът на дейност на БенчМарк Фонд 2 е „инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции“. За целта Дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез Управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Ликвиден риск за дружеството може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на акции, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на дружеството. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Дружеството се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Секторен риск

Секторният риск произтича от обстоятелството, че Инвестиционното дружество може да предприеме инвестиционна политика, според която да инвестира по-голяма част на активите си в точно определени сектори от икономиката. По този начин резултатите на ИД „БенчМарк Фонд–2“ АД са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Видно от таблица 2 по-горе,

Дружеството е инвестирало по-голям процент от активите си в сектор, обслужващ секютиризацията на недвижими имоти, който се счита за сравнително безрисков.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяната в политическото устройство на страната, което е свързано с промяната на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирало ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Инвестиционното дружество, както и да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.

Ценови риск

Ценовият риск представлява промяна в цените на акциите на Инвестиционното дружество в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на банката депозитар. Промяната в цената може да бъде както в посока на покачване, така и на понижаване. Не съществуват гаранции, че инвеститорите ще реализират доходност от притежаваните акции в Инвестиционното дружество, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД е зависима от решенията на портфолио мениджърите от Управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. В резултат от тези сделки възникват приходи и/или разходи от валутни операции, които се отразяват в отчета за доходите. През отчетния период Дружеството временно е инвестирало в книжа, деноминирани в евро. След въвеждането на системата на Валутен съвет в страната, обменният курс на българския лев спрямо еврото е фиксиран. Това намалява до голяма степен наличието на валутен риск от преоценка на активите.

Татяна Колева

Главен счетоводител

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева

Член на Съвета на директорите

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Милен Курдов

Изпълнителен директор

ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 25.07.2006 г.