

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 30 ЮНИ 2006 ГОДИНА
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
БЕНЧМАРК ФОНД–3 АД

Баланс
към 30 юни 2006 г.
на Договорен фонд БенчМарк Фонд - 3

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2006	31.12.2005
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	3	-
Пари и парични еквиваленти	>> 8	47	-
Общо текущи активи:		50	-
Общо активи:		50	-
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Дялове в обращение	>> 9.1	45	-
Общо собствен капитал:		45	-
Текущи пасиви			
Задължения по емитиране и обратно изкупуване	>> 10	2	-
Други задължения	>> 10	3	-
Общо текущи пасиви:		5	-
Общо капитал и пасиви:		50	-

*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: 21.07.2006 г.

**Отчет за доходите
към 30 юни 2006 г.
на Договорен фонд БенчМарк Фонд - 3**

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2006	30.06.2005
Приходи			
Финансови приходи		0	-
Общо финансови приходи:		0	-
Общо приходи:		0	-
Разходи			
Финансови разходи			
Общо финансови разходи:		0	-
Резултат от операции с ценни книжа:		0	-
Оперативни разходи			
Общо оперативни разходи:		0	-
Финансов резултат за текущия период:		0	-

*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: 21.07.2006 г.

Отчет за паричния поток
към 30 юни 2006 г.
на Договорен фонд БенчМарк Фонд - 3

(в хил. лева)

	Бележка*	30.06.2006	30.06.2005
Паричен поток от оперативна дейност			
Нетен паричен поток от оперативна дейност:			
		-	-
Паричен поток от финансова дейност			
нетен паричен поток от емитиране на дялове	>> 11	47	-
Нетен паричен поток от финансова дейност:			
		47	-
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		47	-
пари и парични еквиваленти в началото на периода		-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода:			
		47	-

**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: 21.07.2006 г.

Отчет за измененията в капитала
към 30 юни 2006 г.
на Договорен фонд БенчМарк Фонд - 3

(в хил. лева)

	Дялове в обращение	Резерви	Натрупана печалба/загуба за текущата година	Общо
Стойност към 01 януари 2006 г:	-	-	-	-
Емитирани дялове по номинал	45	-	-	45
Обратно изкупени дялове по номинал		-	-	0
Акции в обращение:	45	-	-	45
Резерв от емитиране и обратно изкупуване:	-	-	-	-
Резерв от преоценка на ценни книжа:	-	-	-	-
Печалба/загуба за периода:	-	-	-	-
Стойност към 30 юни 2006 г:	45	0	0	45

Татяна Колева

Главен счетоводител

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева

Член на Съвета на директорите

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 21.07.2006 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 30 ЮНИ 2006 ГОДИНА
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
БЕНЧМАРК ФОНД-3

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД-3, ГР. СОФИЯ	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД-3 КЪМ 30 ЮНИ 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 ДЯЛОВЕ	11
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	11
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ДФ БЕНЧМАРК ФОНД – 3 АД.....	12
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ.....	12
>> 9. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	12
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	13
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ.....	13
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА.....	14
>> 11. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	14
>> 12. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	14
>> 13. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.....	15

I. ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД-3, ГР. СОФИЯ

Договорен фонд БенчМарк Фонд-3 („Фонда“) е организиран и управляван от Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, гр. София, въз основа на решение, взето на Общо събрание на Съвета на директорите на 13.03.2006 г. и Общо събрание на акционерите, проведено на 13.03.2006 г. Фондът има издадено решение № 327/ДФ на Комисията за финансов надзор от 10 май 2006 г. Предметът на дейност на Фонда е „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-3 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-3 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-3 започна на 21 юни 2006 година и за периода до края на 30 юни 2006 година Фондът е емитирал 451 дяла. До датата на изготвяне на междинния финансов отчет не е извършвано обратно изкупуване на дялове, тъй като Фондът няма достигнати 500 000 лева нетна стойност на активите съгласно изискванията на чл. 166 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД-3 КЪМ 30 юни 2006 г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на Договорен фонд БенчМарк Фонд-3 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-3 са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Фонда 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 подостоверно 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-3 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 Фонда 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-3 през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, държани за продажба.

Договорният фонд е възприел 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 Фонда 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 Фонда съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от баланса на БенчМарк Фонд-3 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 и взема отражение 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-3 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 Фонда. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Фондът е възприел 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.

Фондът 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-3 се отчитат по тяхната номинална стойност. Фондът 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-3 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 на 0.5% от нетната стойност на активите на един дял.

Емитираните дялове БенчМарк Фонд-3 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 зависимост дали Фондът емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбив при емитиране на дялове.

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-3 има задължението да изкупува обратно своите дялове от инвеститорите си.

Съгласно разпоредбите на чл. 166 от ЗППЦК до достигане на минималния размер на нетната стойност на активите на Договорния фонд (500 000 лева) не се допуска обратно изкупуване на дялове на Фонда. Към датата на изготвяне на междинния финансов отчет, нетната стойност на активите на Фонда е на стойност 44 764.75 лева и не е извършвано обратно изкупуване на дялове.

>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които БенчМарк Фонд - 3 очаква да реализира в рамките на 12 месеца от датата на баланс. Вземанията и задълженията на Фонда са посочени по договорната им стойност. Когато са деноминирани в чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Фондът 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 Договорния фонд БенчМарк Фонд- 3 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 и взема отражение 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 лихви 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 ДФ БЕНЧМАРК ФОНД – 3 АД

>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Тъй като публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд – 3 започна на 21.06.2006 г., и поради все още малкия размер на активите на Фонда, през отчетния период са сключени само две сделки за покупка на 2 430 броя акции от „Булленд инвестмънтс“ АДСИЦ. Общата стойност на притежаваните акции на Фонда е в размер на 2 600.10 лева, по единична цена 1.07 лева. Цената е определена 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 Фонда количество.

Съгласно действащите Правила и Проспект на БенчМарк Фонд–3 към 30 юни 2006 година до 90% от активите му могат да бъдат вложени в акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел, както и на аналогичните им международни акционерни дружества, чиято инвестиционна цел са предимно недвижими имоти. Фондът може да инвестира до 10% от активите си в една емисия ценни книжа.

В процентно съотношение ценните книжа от портфейла на Фонда съставляват 5.21% от стойността на активите му към края на отчетния период.

Договорен фонд БенчМарк Фонд–3 извършва ежедневна преоценка 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 Фонда. За отчетния период в следствие на преоценка на притежаваните активи в посока намаление на балансовата стойност на акциите е отчетена отрицателна преоценка на притежаваните ценни книжа в размер на 15.60 лева.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Към 30.06.2006 г. паричните средства на БенчМарк Фонд-3 са на обща стойност 47 280.15 лева, разпределени така: на каса – 3.00 лева; по разплащателна сметка – 47 277.15 лева

Всички парични средства на БенчМарк Фонд–3 към 30 юни 2006 година са в български левове. В процентно съотношение към стойността на общите активи представляват 94.79%. Спазено е ограничението не по-малко от 10% от активите на Фонда 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. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд–3 към 30 юни 2006 година възлиза на обща стойност 44 764.75 лева.

>> 9.1. ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ

Договорен фонд БенчМарк Фонд–3 няма регистриран първоначален капитал. Фондът емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира капитала си. За отчетния период е извършено емитиране на 451 дяла.

>> 9.2. РЕЗЕРВИ

Резервите на БенчМарк Фонд – 3 се формират от резервите, получени при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда и резервите от преценка на ценните книжа в портфейла.

В следствие на емитирането през периода на 451 дяла е отчетен отбив при емитиране на дялове в размер на 40.92 лева. Отбивът при емитиране на дялове на Фонда се дължи на факта, че дяловете са емитирани по цена, която е по ниска от номиналната стойност от 100 (сто) лева за един дял.

>> 9.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд – 3 към 30 юни 2006 година е загуба в размер на 278.73 лева.

Фондът 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 Договорните фондове е освободена от корпоративен данък.

>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущи пасиви

Таблица 1

(в лева)

	Стойност към 30 юни 2006 г.
Задължение за емитиране на дялове	2 000.00
Възнаграждение на управляващото дружество	24.30
Такси за записване и обратно изкупуване на дялове	225.50
Възнаграждение на банката депозитар	250.00
Задължения по сделки с ЦК в процес на сетълмент	2 615.70
Общо текущи пасиви:	5 115.50

Задълженията по емитиране, в размер на 2 000.00 лева, представляват внесена сума от клиент на Фонда, желаещ да запише дялове, срещу която сума за Фонда възниква задължение за емитиране на дялове.

Задължението в размер на 2 615.70 лева е в резултат на извършени покупки на ценни книжа в процес на сетълмент съгласно приетите методи за отчитане на ценните книжа на Фонда на датата на сключване на сделката. Срещу така посоченото задължение в актива на баланса са отчетени финансовите активи, обект на сделката.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

Началото на публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд-3 е на 21 юни 2006 година. Към 30 юни 2006 Фондът няма реализирани финансови приходи и разходи от дейността си.

Оперативните разходи за периода са на обща стойност по-ниска от хиляда лева и поради това нямат отражение в отчета за доходите в хиляди лева. По отделни пера те могат да се представят така:

- ▶ Възнаграждението на банката депозитар в размер на 250.00 лева е определено съгласно договор за депозитарни услуги между БенчМарк Фонд-3 и Райфайзенбанк (България) ЕАД;
- ▶ Възнаграждението на управляващото дружество в размер на 24.30 лева се определя ежедневно в размер на 3% от нетната стойност на активите на годишна база;
- ▶ Разходите за такси и комисионни в размер на 4.43 лева представляват платени текущи такси за ползване на банкови услуги от Фонда;

Формираният финансов резултат като разлика между приходите и разходите на Фонда за периода е загуба в размер на 278.73 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА

Дяловете в обращение на БенчМарк Фонд-3 към 30 юни 2006 година са 451 броя. Те формират капитала на Фонда от 45 100 лева, тъй като всеки един дял има 100 (сто) лева номинална стойност.

В резултат на емитираните 451 дяла на Фонда е формиран отбив при емитиране и обратно изкупуване на дялове в размер на 40.92 лева. Това се дължи на факта, че емисионната стойност на емитираните дялове през периода е по-ниска от номиналната им стойност.

Резервите от преоценка на ценни книжа са в размер на - 15.60 лева. Те представляват понижение на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо покупната им цена.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на Договорен фонд БенчМарк Фонд-3 АД е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

>> 11. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на дялове на БенчМарк Фонд-3. Нетния паричен поток при емитиране на дялове на Фонда е в размер на 47 284.58, формиран както следва – 47 364.50 лева постъпила сума за записване на дялове на клиенти на Фонда и 79.92 лева изходящ паричен поток в следствие на възстановено ресто на клиенти на Фонда след записване на дялове.

>> 12. Събития, настъпили след датата на баланса

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

>> 13. Политика на ръководството по отношение управление на риска

Ликвиден риск

Предметът на дейност на БенчМарк Фонд-3 е „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“. За целта Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове чрез Управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фондът се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Секторен риск

Съгласно Проспекта за първично публично предлагане на дялове, Фондът ще предприеме инвестиционна политика, според която насочва основна част от активите си в точно определен сектор от икономиката – секюритизация на недвижими имоти. Портфейлът на ДФ БенчМарк Фонд-3 се състои от акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (до 90%), както и на чуждестранни акционерни дружества, чиято инвестиционна цел са предимно недвижими имоти. Предметът на дейност на АДСИЦ, съгласно техния Устав, е набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и последващо инвестиране на набраните средства в недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи, подобрения и обзавеждане в последните, с цел предоставянето им за управление, отдаването им под наем, лизинг или аренда и/или последващата им продажба.

Секторният риск произтича от обстоятелството, че Договорният фонд ще предприеме инвестиционна политика, според която насочва основна част от активите си в точно определен сектор от икономиката – секюритизация на недвижими имоти, който се счита за сравнително безрисков. По този начин резултатите на Фонда са зависими от състоянието на сектора, в който е инвестирано.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страната, което от своя страна, би довело до промяна на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирал Договорен фонд БенчМарк Фонд-3. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Фонда, 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 дяловете на Фонда 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 дялове във Фонда, както и че ще

запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на БенчМарк Фонд-3 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

Фондът е изложен 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. 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 преценка на активите.

Татяна Колева

Главен счетоводител

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева

Член на Съвета на директорите

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 21.07.2006 г.