

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 СЕПТЕМВРИ 2007 г.

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД

Баланс
към 30 септември 2007 г.
на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	30.09.2007	31.12.2006
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	28 873	3 883
Пари и парични еквиваленти	>> 8	6 623	1 504
Вземания и други текущи активи	>> 9	370	46
Общо текущи активи:		35 866	5 433
Общо активи:		35 866	5 433
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акции в обращение	>> 10.1	13 783	3 787
Резерви	>> 10.2	19 373	1 624
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 10.3	787	-
Общо собствен капитал:		33 943	5 411
Текущи пасиви			
Задължения по емитиране и обратно изкупуване	>> 11	461	1
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 11	94	17
Задължения свързани с ценни книжа	>> 11	1 368	-
Задължения към персонала и осигурители	>> 11	-	2
Други задължения	>> 11		2
Общо текущи пасиви:		1 923	22
Общо капитал и пасиви:		35 866	5 433

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

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 09.10.2007 г.

Отчет за доходите
за периода 01 януари - 30 септември 2007 г.
на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	30.09.2007	30.09.2006
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	1 307	40
Приходи от дялово участие	>> 12	42	4
Приходи от валутни операции	>> 12	208	-
Приходи от лихви	>> 12	43	2
Общо финансови приходи:		1 600	46
Общо приходи:		1 600	46
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 13.1	-97	-26
Разходи от валутни операции	>> 13.1	-248	-
Общо финансови разходи:		-345	-26
Резултат от операции с ценни книжа:		1 255	20
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	-352	-30
Разходи за персонала	>> 13.2	-15	-11
Разходи за получени услуги	>> 13.2	-72	-2
Разходи за други такси	>> 13.2	-29	-7
Общо оперативни разходи:		-468	-50
Финансов резултат за текущия период:		787	-30

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

Любомир Бояджиев
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков
Изпълнителен директор
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 09.10.2007 г.

Отчет за паричния поток
за периода 01 януари - 30 септември 2007 г.
на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	30.09.2007	30.09.2006
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-17 799	-2 156
входящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	3 490	453
такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	-411	-33
възнаграждения на персонала	>> 14	-17	-10
парични плащания на доставчици	>> 14	-111	-2
други такси	>> 14	-6	-3
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		-14 854	-1 751
Паричен поток от финансова дейност			
паричен поток от емитиране на акции	>> 15	23 427	2 605
паричен поток по обратно изкупени акции	>> 15	-3 454	-268
Нетен паричен поток от финансова дейност:		19 973	2 337
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		5 119	586
пари и парични еквиваленти в началото на годината		1 504	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода:		6 623	586

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

Любомир Бояджиев
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Петко Вълков
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Татяна Колева
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 09.10.2007 г.

Отчет за измененията в капитала
за периода 01 януари - 30 септември 2007 г.
на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Акции в обращение	Резерви	Натрупана печалба/загуба за текущата година	Общо
Стойност към 31 декември 2006 г:	3 787	1 624	-	5 411
Емитирани акции по номинал	11 772	-	-	11 772
Обратно изкупени акции по номинал	-1 776	-	-	-1 776
Акции в обращение:	9 996	-	-	9 996
Премии при емитиране и обратно изкупуване	-	10 996	-	10 996
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване	-	-1 609	-	-1 609
Резерв от емитиране и обратно изкупуване:	-	9 387	-	9 387
Положителна преоценка на ценни книжа	-	22 889	-	22 889
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-	-14 527	-	-14 527
Резерв от преоценка на ценни книжа:	-	8 362	-	8 362
Печалба/загуба за периода:	-	-	787	787
Стойност към 30 септември 2007 г:	13 783	19 373	787	33 943

Любомир Бояджиев

Изпълнителен директор

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков

Изпълнителен директор

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Татяна Колева

Главен счетоводител

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 09.10.2007 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2007 ГОДИНА
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 СЕПТЕМВРИ 2007 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	11
>> 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	11
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	11
>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ.....	11
>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	11
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	11
>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	11
>> 13. РАЗХОДИ	11
>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	11
>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	11
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА	11
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	11
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	11
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	11
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА.....	11
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	11

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 Комисията за финансов надзор №11-ИД от 06 януари 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“.

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 100.00 (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 СЕПТЕМВРИ 2007 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 краткосрочни колебания в цената им или в 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 Дружеството има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;

- ▶ на разположение 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, на разположение 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) в 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 вписва/отписва от 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.

Преоценките на ценните книжа в портфейла на Инвестиционното дружество, класифицирани на разположение за продажба, се отразяват в собствения му капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на 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 една акция, увеличена с разходите по емитирането в размер 0.5% от нетната стойност на активите на една 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 акции.

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.

>> 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 преоценен 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.

II. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД**>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ**

Финансовите активи в портфейла на БенчМарк Фонд–2 АД към 30 септември 2007 година се състоят от акции на български и чуждестранни предприятия и емисия облигации. Всички

ценни книжа в портфейла на Дружеството са борсово търгуеми с изключение на издадените ценни книжа от „Улпина“ АДСИЦ и емисията облигации на „София Комерс Кредит Груп“ АД, които към датата на изготвяне на Междинния финансов отчет не са борсово търгуеми. Общата стойност на притежаваните ценни книжа на Дружеството е 28 872 962.23 лева, от които 28 765 513.08 лева е делът в акции. Структурата на портфейла и единичната цена на акциите в него към 30 септември 2007 г. са представени в таблица 1.

Балансова стойност на притежаваните акции

Таблица 1

Дружество	Брой акции	Единична стойност	(в лева)
			Стойност към 30 септември 2007 г.
Aik Bank, Сърбия	3 381	280.25	947 529.65
Ericsson Nicola Tesla, Хърватия	800	967.53	774 023.04
Vneshtorgbank ОАО, Русия	47 162	12.76	601 756.82
Албена инвест холдинг АД	13 865	23.93	331 789.45
Балкан АД	18 349	37.66	691 023.34
Балканкар рекорд АД	31 692	14.42	457 062.02
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	255 000	1.72	437 325.00
Захарни заводи АД	1 073	28.24	30 301.52
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	26 000	24.55	638 300.00
Индустриален капитал холдинг	140 829	10.90	1 535 036.10
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	83 564	9.81	819 386.80
Каолин АД	57 671	18.30	1 055 379.30
Капитан Дядо Никола АД	3 796	202.28	767 854.88
Корпоративна търговска банка АД	26 686	105.14	2 805 766.04
М+С Хидравлик АД	35 429	17.60	623 550.40
Метизи АД	91 921	5.00	459 191.36
Монбат АД	81 506	28.27	2 304 174.62
Неохим АД	14 808	83.47	1 236 023.76
Първа Инвестиционна Банка АД	55 711	13.40	746 527.40
Синергон Холдинг Груп АД	94 864	16.25	1 541 540.00
Софарма Логистика АД	108 435	3.15	341 570.25
София Комерс-Заложни къщи АД	35 000	6.40	224 000.00
ТБ Централна кооперативна банка АД	109 347	11.43	1 249 836.21
Тодоров АД	177 494	2.24	397 586.56
Топливо АД	25 353	35.48	899 524.44
Улпина АДСИЦ	150 000	1.00	150 000.00
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ	322 530	2.20	709 566.00
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	451 823	2.32	1 048 229.36
ХД Пътища АД	44	28 101.75	1 236 477.00
Хидроелементи и Системи АД	19 737	33.33	657 834.21
Химимпорт АД	159 872	16.91	2 703 435.52
Чугунолеене АД	8 093	42.50	343 912.04
Общо:	2 651 835		28 765 513.08

На база експертно определена справедлива стойност са оценени акциите на „Улпина“ АДСИЦ, докато всички останали акции от портфейла са преоценени съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество.

Общата стойност на портфейла в акции на БенчМарк Фонд-2 към края на третото тримесечие е нараснала с 24 882 404.10 лева в сравнение с общата му стойност към края на

предходната календарна година, когато стойността на портфейла е възлижала на 3 883 108.98 лева.

През изтеклото тримесечие в портфейла на Дружеството е включена и емисия облигации, издадени от „София Комерс Кредит Груп“ АД. Емисията е закупена на първично предлагане.

За сметка на БенчМарк Фонд-2 са закупени 50 броя от посочената емисия, които към края на третото тримесечие са оценени на база експертно определена цена съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.

Единичната цена, по която се оценени към 30 септември е 2 148.98 лева, или общата стойност на облигациите възлиза на 107 449.15 лева, което представлява 0.30% от общата стойност на активите на Дружеството.

Облигациите са посочени по тяхната „мръсна цена“, а ежедневната им преоценка се извършва по „чиста“ цена, като се отчита и лихвата по тях за съответния ден.

Съгласно действащите Устав и Проспект на БенчМарк Фонд-2 АД към 30 септември 2007 година до 90% от активите му могат да бъдат вложени в акции на български и чуждестранни предприятия. Дружеството може да инвестира до 5% от активите си в една емисия ценни книжа. Съществува и възможност, при която инвестицията в ценни книжа, издадени от един емитент, могат да са на стойност до 10% от активите на Дружеството, но при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40% от активите.

Към края на третото тримесечие портфейлът от акции съставлява 80.20% от стойността на активите на Дружеството.

Относителен дял на акциите в активите

Таблица 2

(в лева)

Дружество	Стойност към 30 септември 2007 г.	Процент от портфейла	Процент от всички активи
Aik Bank, Сърбия	947 529.65	3.29	2.64
Ericsson Nicola Tesla, Хърватия	774 023.04	2.69	2.16
Vneshtorgbank ОАО, Русия	601 756.82	2.09	1.68
Албена инвест холдинг АД	331 789.45	1.15	0.93
Балкан АД	691 023.34	2.40	1.93
Балканкар рекорд АД	457 062.02	1.59	1.27
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	437 325.00	1.52	1.22
Захарни заводи АД	30 301.52	0.11	0.08
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	638 300.00	2.22	1.78
Индустриален капитал холдинг	1 535 036.10	5.34	4.28
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	819 386.80	2.85	2.28
Каолин АД	1 055 379.30	3.67	2.94
Капитан Дядо Никола АД	767 854.88	2.67	2.14
Корпоративна търговска банка АД	2 805 766.04	9.75	7.82
М+С Хидравлик АД	623 550.40	2.17	1.74
Метизи АД	459 191.36	1.60	1.28
Монбат АД	2 304 174.62	8.01	6.42
Неохим АД	1 236 023.76	4.30	3.45
Първа Инвестиционна Банка АД	746 527.40	2.60	2.08
Синергон Холдинг Груп АД	1 541 540.00	5.36	4.30
Софарма Логистика АД	341 570.25	1.19	0.95
София Комерс-Заложни къщи АД	224 000.00	0.78	0.62
ТБ Централна кооперативна банка АД	1 249 836.21	4.34	3.48
Тодоров АД	397 586.56	1.38	1.11
Топливо АД	899 524.44	3.13	2.51
Улпина АДСИЦ	150 000.00	0.52	0.42
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ	709 566.00	2.47	1.98
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	1 048 229.36	3.64	2.92
ХД Пътища АД	1 236 477.00	4.30	3.45
Хидроелементи и Системи АД	657 834.21	2.29	1.83
Химимпорт АД	2 703 435.52	9.40	7.54
Чугунолеене АД	343 912.04	1.20	0.96
Общо:	28 765 513.08	100.00	80.20

Най-голям процент от активите си БенчМарк Фонд-2 АД е инвестирал в акции на „Корпоративна търговска банка“ – 7.82%, „Химимпорт“ АД – 7.54% и „Монбат“ АД – 6.42%.

Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД 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 Дружеството.

Стойността на портфейла на Дружеството към 30 септември 2007 година е нараснала спрямо цената на придобиване по отделните емисии ценни книжа с 9 444 345.11 лева. Общата стойност на положителния преоценъчен резерв възлиза на 23 971 046.99 лева, а отрицателния преоценъчен резерв е на стойност 14 526 701.88 лева. Най-голям относителен дял за формиране на положителния резултат от преоценката на портфейла на Дружеството заема увеличаването на пазарната цена на следните емитенти: „Монбат“ АД, „Химимпорт“ АД, „Индустриален капитал холдинг“ АД и „Корпоративна търговска банка“ АД.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства на БенчМарк Фонд–2 АД са на обща стойност 6 622 955.53 лева, като тяхното разпределение и съотношение към общата стойност на активите е представено в таблица 3.

Пари и парични еквиваленти

Таблица 3

	(в лева)			
	Стойност към 30 септември 2007 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2006 г.	Процент от всички активи
Парични средства в брой	99 538.50	0.56	1 398.41	0.03
Парични средства по безсрочни депозити	4 190 417.03	23.39	1 102 151.13	20.29
Парични средства по банкови депозити със срок 3 месеца до падежа	2 333 000.00	13.02	400 000.00	7.36
Общо парични средства:	6 622 955.53	36.97	1 503 549.54	27.67

Към 30.09.2007 г. паричните средства са разпределени, както следва: на каса – 99 538.50 лева, по разплащателна сметка – 4 190 417.03 лева, депозити с падежи на 14.11.2007 г. – 233 000.00 лева, 16.10.2007 г. – 1 100 000.00 лева, и депозит „на виждане“ – 1 000 000.00 лева. Депозитът на виждане е открит в банката депозитар, като той може да бъде прекратен с еднократно предизвестие и целта му е да осигурява по-добра лихва от договорената по обикновената разплащателна сметка на Дружеството. 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 септември 2007 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 на 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 4

	(в лева)	
	Стойност към 30 септември 2007 г.	Стойност към 31 декември 2006 г.
Вземане по операции с ценни книжа	233 212.55	43 340.80
Вземания по сделки с ценни книжа в сетълмент	84 601.00	0.00
Вземания по начислени лихви по депозити	13 820.91	2 956.34
Разходи за реклама	37 496.69	0.00
Такса общ финансов надзор към КФН	549.96	0.00
Такса за поддържане на емисия на БФБ-София	150.00	0.00
Общо вземания:	369 831.11	46 297.14

Вземанията на Дружеството към 30 септември 2007 година са в размер на 369 831.11 лева. Най-голям относителен дял в общата стойност на вземанията на Дружеството представляват вземанията по операции с ценни книжа в резултат на записани акции от увеличения на капитала на публични дружества. Към 30 септември 2007 г. в баланса на Инвестиционното дружество са включени вземания на нови акции от увеличение на капитала на „Химимпорт“ АД – 222 930.18 лева, и вземане на права от „Централна кооперативна банка“ АД в размер на 10 282.37 лева. Сумата в размер на 84 601.00 лева представлява вземане в резултат на сделки с ценни книжа в процес на сетълмент.

Сумата от 13 820.91 лева представлява отчетено вземане по начислени лихви по депозити съгласно методите за отчитане на приходите на Дружеството.

Таксата за поддържане на емисия на БФБ-София АД и таксата за общ финансов надзор към КФН представляват разсрочена платена такса.

>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд – 2 АД към 30 септември 2007 година възлиза на обща стойност 33 942 745.74 лева. В таблица 5 е посочено подробно разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Дружеството.

Собствен капитал и резерви

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.	Стойност към 31 декември 2006 г.
Емитирани акции	16 323 400.00	4 551 200.00
Обратно изкупени акции	-2 540 800.00	-764 600.00
Премии от емитиране на акции	11 707 499.29	712 042.15
Отбиви при емитиране на акции	-1 779 079.53	-169 906.84
Положителна преоценка на ценни книжа	25 776 161.20	2 887 288.10
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-16 331 816.09	-1 805 114.21
Неразпределена печалба за предходната година	354.85	0.00
Натрупана печалба/загуба за периода	787 026.02	354.85
Общо собствен капитал:	33 942 745.74	5 411 264.05

>> 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 изтеклото трето тримесечие на 2007 година Дружеството е емитирало общо 163 234 броя акции и е изкупило обратно 25 408 броя акции. Към края на отчетния период акциите в обращение на Дружеството са 137 826 броя с номинал от 100 /сто/ лева.

>> 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 9 928 419.76 лева, формиран от общата стойност на премиите и отбивите при емитиране и обратно изкупуване, посочени в таблица 6 по-долу. Резервът от емитиране и обратно изкупуване се формира като разлика между емисионната стойност на една акция и нетната стойност на активите на една акция при емитиране, и като разлика между нетната стойност на активите на една акция и цената на обратно изкупуване при обратно изкупуване на акции.

Резерв от емитиране и обратно изкупуване

Таблица 6

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.
Премии при емитиране и обратно изкупуване	11 703 848.54
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване	-1 775 428.78
Общ резерв:	9 928 419.76

Преоценката на ценните книжа, на разположение за продажба, се отчита от Дружеството в собствения му капитал като преоценъчен резерв. Увеличенията на стойността на ценните книжа от портфейла на Дружеството са в общ размер на 23 971 046.99 лева, а намаленията – 14 526 701.88 лева. Общото изменение на портфейла от ценни книжа на БенчМарк Фонд–2 АД към 30 септември 2007 година е нарастване с 9 444 345.11 лева.

>> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд – 2 АД към 31 декември 2006 година е печалба в размер на 354.85 лева. В края на 2006 година във връзка с реализиран положителен преоценъчен резерв, дружеството завърши годината с нереализирана печалба, която взима отражение още през първото тримесечие на 2007 година и е в размер на 370 480.61 лева. Натрупаният резултат за третото тримесечие на 2007 година на Дружеството е отново в посока увеличение и размера на печалбата е 787 026.02 лева.

Дружеството не дължи корпоративен данък за 2007 година, тъй като съгласно измененията на Закона за корпоративното подоходно облагане, печалбата на Инвестиционните дружества е освободена от корпоративен данък.

>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущи пасиви

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.
задължения по емитиране и обратно изкупуване	
Задължение за емитиране на акции	461 119.22
такси за депозитарни услуги и управление	
Възнаграждение на управляващото дружество	64 311.76
Такси за записване и обратно изкупуване на акции	26 409.90
Възнаграждение на банката депозитар	2 794.50
задължения свързани с ценни книжа	
Задължения по сделки с ЦК	1 207 465.24
Задължения по операции с ЦК	160 380.00
Такса трансфери	15.00
Задължения към ИП	507.51
Общо текущи пасиви:	1 923 003.13

Задълженията по емитиране, в размер на 461 119.22 лева, представляват внесени суми на клиенти на Дружеството, желаещи да запишат акции и ресто на клиенти вследствие записване на акции на Дружеството.

Всички задължения на Дружеството, са платени през първия месец, следващ тримесечието.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансови приходи

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.
приходи от операции с ценни книжа	
Приходи от продажби на акции	1 222 232.54
Приходи от продажби на права	85 045.10
Приходи от дивиденди	41 797.35
Приходи от валутни операции	208 491.34
приходи от лихви	
Приходи от лихви по депозитни сметки	34 866.09
Приходи от лихви по разплащателни сметки	7 551.15
Приходи от лихви по ДЦК	229.79
Общо приходи:	1 600 213.36

През отчетния период Дружеството е реализирало положителен резултат от продажби на акции в размер на 1 222 232.54 лева и от продажба на права – 84 045.10 лева.

Прихода от валутни операции отчетен към края на третото тримесечие на годината е в резултат на закупените ценни книжа в чуждестранна валута. Прихода от лихви по ДЦК е в резултат на закупената през периода емисия ДЦК.

Отчетеният приход от лихви по депозитни сметки към края на третото тримесечие е 34 866.09 лева. За периода Дружеството има начислени и получени лихви по разплащателни банкови сметки в размер на 7 551.15 лева.

>> 13. РАЗХОДИ

>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансови разходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.
Разходи от продажби на акции	61 344.90
Разходи от продажби на права	32 538.59
Разходи от продажби на ДЦК	3 458.95
Разходи от валутни операции	247 613.95
Общо разходи:	344 956.39

Финансовите разходи от сделки с ценни книжа за периода са 344 956.39 лева и включват разходи от продажби на акции и права и разхода, реализиран от разликата във валутните курсове относно ценните книжа, отчетани в чуждестранна валута.

Резултатът от финансовата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи – 1 600 213.36 лева, и всички финансови разходи - 344 956.39 лева, възлиза на 1 255 256.97 лева.

>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативни разходи

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.
такси за депозитарни услуги и управление	
Възнаграждение на управляващото дружество	337 613.74
Възнаграждение на банката депозитар	13 775.68
разходи за персонала	
Разходи за персонал и осигуровки	15 249.27
разходи за получени услуги	
Разходи за публикации, реклама	71 200.09
Разход за финансов одит	1 800.00
разходи за други такси	
Комисиони по сделки с ЦК	18 008.26
Такси и комисиони	7 323.87
Такси към КФН	1 650.04
Такси към БФБ-София	450.00
Такси към Централен депозитар	366.00
Съдебни, държавни и други такси	501.00
Такси към БАВИ	170.00
Сертификат за ел. подпис	120.00
Нотариални такси	3.00
Общо разходи:	468 230.95

Възнаграждението на Управляващото дружество в размер на 337 613.74 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.

Възнаграждението на банката депозитар в размер на 13 775.68 лева е определено съгласно Договор за депозитарни услуги между БенчМарк Фонд-2 АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Разходите за персонала са на стойност 15 249.27 лева и включват: заплати по трудови договори – 3 577.37 лева, възнаграждения на Съвета на директорите – 7 861.36 лева, осигуровки върху възнагражденията – 3 810.54 лева.

Формираният финансов резултат към края на третото тримесечие, получено като разлика между общите приходите и общите разходите на Дружеството, е печалба в размер на 787 026.02 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА

Акциите в обращение на БенчМарк Фонд-2 АД към 30 септември 2007 година са 137 826 броя. Те формират капитала на Дружеството от 13 782 600.00 лева, тъй като всяка една акция има 100.00 лева номинална стойност. Инвестиционното дружество е учредено с капитал в размер на 600 000 лева.

Дружеството има формиран положителен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции – 9 928 419.76 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 9 444 345.11 лева. Те представляват нарастване на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо покупната им цена.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА 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 операциите с ценни книжа, са описани подробно в таблица 11.

Парични потоци от сделки с ценни книжа

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.
Постъпления от продажби на акции	3 416 954.62
Постъпления за дялово участие	41 797.35
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	7 551.15
Постъпления от лихви по срочни депозити	24 001.52
Приходи по валутни операции	75.26
Входящ поток от сделки с ценни книжа:	3 490 379.90
Плащания за покупка на акции	-17 679 433.17
Банкови такси	-5 243.87
Разходи от валутни операции	-29 062.75
Платени комисиони на инвестиционния посредник	-85 276.87
Изходящ поток от сделки с ценни книжа:	-17 799 016.66
Нетен поток от сделки с ценни книжа:	-14 308 636.76

Към паричния поток от оперативна дейност са включени плащанията за такси за депозитарни услуги и управление, които представляват: платена такса на банката депозитар в размер на 17 821.18 лева; такса за управление, платена на Управляващото дружество в размер на 285 657.89 лева; и такси за записване и обратно изкупуване на акции – 107 927.21 лева.

Възнагражденията на персонала в размер на 16 804.60 лева включват: възнаграждения по трудови договори – 3 446.80 лева, възнаграждения на Съвета на директорите – 6 152.03 лева, и паричен поток, свързан с осигурителни вноски и дължим данък – 7 205.77 лева.

Паричните плащания към доставчици представляват платени суми за публикации на съобщения и „карета“, рекламна кампания на Дружеството и платено възнаграждение за извършен финансов одит за 2006 година. Общата им стойност към 30 септември възлиза на 110 616.78 лева.

Платените други такси са на общ размер 5 899.44 лева и включват: платени такси към БФБ-София АД, Централен депозитар АД, годишна такса към Комисията за финансов надзор, съдебни и нотариални такси и други.

>> 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 12 са представени входящия и изходящия парични потоци към 30 септември 2007 година, свързани с финансовата дейност на Инвестиционното дружество.

Нетен паричен поток от емитиране на акции

Таблица 12

(в лева)

	Стойност към 30 септември 2007 г.
Входящ поток по записване на акции	23 426 407.11
Обратно изкупуване и възстановени суми на клиенти по записване на акции	-3 453 637.26
Нетен паричен поток:	19 972 769.85

VII. 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 Дружеството некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

VIII. 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 секторите на машиностроенето, финансовия сектор дружествата със специална и инвестиционна цел.

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. 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.

Любомир Бояджиев

Изпълнителен директор

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Петко Вълков

Изпълнителен директор

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Татяна Колева

Главен счетоводител

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 09.10.2007 г.