

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД

КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА НЕОГРАНИЧЕН БРОЙ БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП С ПРАВО НА 1 (ЕДИН) ГЛАС

Вид предлагани финансови инструменти	Обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите
Брой акции	60 000 (шестдесет хиляди)
Рисков профил на фонда	Рисков

Краткият проспект за публичното предлагане на акции на инвестиционно дружество от отворен тип „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД съдържа информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят и с пълния проспект, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила този проспект, но това не означава, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите акции, нито че поема отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД, както и на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на дружеството, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на акции в инвестиционното дружество за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Банката депозитар отговаря пред инвестиционното дружество и неговите акционери за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Банката депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Банката отговаря.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО	6
I.1. Данни за Инвестиционното дружество	6
I.2. Данни за Управляващото дружество	6
I.3. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на директорите на Инвестиционното дружество да изпълняват инвестиционни решения и нареждания на Управляващото дружество по отношение активите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД	6
I.4. Данни за Банката депозитар	8
I.5. Данни за одиторите	8
I.6. Лица, отговорни за актуализирането на проспекта	8
II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	8
II.1. Инвестиционни цели на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД	8
II.2. Инвестиционна политика на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД	9
II.2.1. Ограничения на инвестиционната дейност на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД	11
II.2.2. Рисков профил на инвестиционното дружество	14
II.2.3. Описание на рисковете, свързани с инвестирането в инвестиционно дружество	15
II.2.4. Категории активи, в които на инвестиционното дружество е разрешено да инвестира	20
II.3. Исторически данни за дейността на Инвестиционното дружество	21
II.4. Предупреждение към инвеститорите	22
II.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество	23
III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	24
III.1. Данъчен режим	24
III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на инвестиционните дружества	24
III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от инвестиционните дружества	24
III.1.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с акции на инвестиционни дружества	25
III.1.4. Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона	25
III.2. Такси и разходи, дължими от акционерите или Инвестиционното дружество	26
III.2.1. Разходи, които се удържат от акционерите за покупка (записване) и обратно изкупуване на акциите	26
III.2.2. Разходи на инвестиционното дружество	26
IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	27
IV.1. Условия и ред за покупка (записване) и обратно изкупуване на акции	27
IV.1.1. Условия и ред за покупка (записване) на акции	27
IV.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на акции	27
IV.1.3. Потвърждения	28
IV.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на акции	28

IV.1.5. Вторична търговия с акциите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД	29
IV.2. Условия и ред за разпределяне и изплащане на дивиденди от акции на инвестиционното дружество	30
IV.2.1. Правила за определяне на дохода на Инвестиционното дружество	30
IV.2.2. Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент	30
IV.2.3. Разпределяне на дохода чрез обратно изкупуване на акциите по искане на инвеститорите	30
IV.3. Честота, място и начин на публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите	31
V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	31
V.1. Място, където годишните и междинните финансови отчети, както и докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни за инвеститорите	31
V.2. Надзорна държавна институция	32
V.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.....	32
V.4. Дата на публикуване на проспекта.....	33

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ НА ПОСОЧЕН ОТ ТЯХ ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС ИЛИ ЛИЧНО ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 8:30 И 17:30 Ч. НА АДРЕСА НА ГИШЕТАТА, ОСИГУРЕНИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

1407 София

ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19

(ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ №32А)

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: ВЕСЕЛА МАНЧЕВА

ТЕЛ. (02) 962 54 05

ФАКС: (02) 962 53 88

E-MAIL: ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG

1142 София

БУЛ. „ФРИТЬОФ НАНСЕН“ №9, ЕТ. 2

ЛИЦА ЗА КОНТАКТ: ВЕСЕЛИНА МАТИКАНОВА, МАРИЯНА АСЕНОВА

ТЕЛ. (02) 810 26 56

ФАКС: (02) 981 01 08

E-MAIL: KDS.OFFICE@KD-GROUP.BG

1301 София

БУЛ. „АЛЕКСАНДЪР СТАМБОЛИЙСКИ“ №32

ЛИЦА ЗА КОНТАКТ: КРАСИНА НИКОЛОВА, ЗОЯ ГРАМАТИКОВА, ПЕТЯ ТРИФОНОВА – АРОЙО

ТЕЛ. (02) 980 84 89

ФАКС: (02) 980 26 32

E-MAIL: FT@KD-GROUP.BG

9000 Варна

БУЛ. „СЪБОРНИ“ №11, ЕТ. 1 АП. 2

ЛИЦА ЗА КОНТАКТ: НИКОЛАЙ ДЖЕДЖЕВ, ДОБРИНА ДИМОВА

ТЕЛ. (052) 65 71 71/65 68 68

E-MAIL: VARNA@BENCHMARK.BG

8000 БУРГАС

ул. „СТЕФАН СТАМБОЛОВ“ №96, ЕТ. 3

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: ПЛАМЕНА ДОНЧЕВА

ТЕЛ. (056) 91 02 09

E-MAIL: BURGAS@BENCHMARK.BG

2850 ПЕТРИЧ

пл. „МАКЕДОНИЯ“ №4

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: СИМЕОН ИЛИЕВ

ТЕЛ. (0745) 616 07

E-MAIL: PETRICH@BENCHMARK.BG

4000 ПЛОВДИВ

ул. „ЕМИЛ ДЕ ЛАВЕЛЕ“ №11

ЛИЦА ЗА КОНТАКТ: НИНА БАКАЛОВА-КОЛЪОВСКА, МАРИЯ НИКОЛОВА

ТЕЛ. (032) 636 835

ФАКС: (032) 636 836

E-MAIL: FT.PLOVDIV@KD-GROUP.BG

Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД предупреждава инвеститорите, че инвестирането в акции на инвестиционно дружество от отворен тип е свързано с определени рискове. Специфичните за предлаганите акции рискови фактори са описани подробно в Раздел II Инвестиционна информация, т. II.2.2. Рискъв профил на инвестиционното дружество и т. II.2.3. Описание на рисковете, свързани с инвестирането в инвестиционно дружество от този проспект.

I. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО**I.1. Данни за Инвестиционното дружество**

НАИМЕНОВАНИЕ	ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД
СЕДАЛИЩЕ	гр. София
АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19, ЕТ. 2
ТЕЛЕФОН	(02) 962 54 81
ФАКС	(02) 962 53 88
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	FUND_2@BENCHMARK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА	WWW.BENCHMARK.BG
ТИП НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО	ОТВОРЕН
ЗАТВОРЕН ПЕРИОД	НЯМА
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	1 юли 2005 ГОДИНА
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	№11-ИД от 06 януари 2006 ГОДИНА
СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ, АКО Е ПРЕДВИДЕН ТАКЪВ	СЪЩЕСТВУВАНЕТО НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД НЕ Е ОГРАНИЧЕНО СЪС СРОК

I.2. Данни за Управляващото дружество

НАИМЕНОВАНИЕ	УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, гр. София
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. София, 1407 ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19, ЕТ. 2 (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ №32А)
ТЕЛЕФОН	(02) 962 53 98
ФАКС	(02) 962 53 88
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.BENCHMARK.BG

I.3. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на директорите на Инвестиционното дружество да изпълняват инвестиционни решения и нареждания на Управляващото дружество по отношение активите на ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД

НАИМЕНОВАНИЕ	ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД, гр. София
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. София 1407 ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19, ЕТ. 2 (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ №32А)
ТЕЛЕФОН	(02) 962 53 98
ФАКС	(02) 962 53 88

ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	FINANCE@BENCHMARK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.BENCHMARK.BG

НАИМЕНОВАНИЕ	ИП „РАЙФАЙЗЕНБАНК“ (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1504 ул. „ГОГОЛ“ №18-20
ТЕЛЕФОН:	(02) 919 85 462
ФАКС:	(02) 943 45 27
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:	KALOYAN.MASLARSKY@RBB-SOFIA.RAIFFEISEN.AT
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.RAIFFEISEN.BG

НАИМЕНОВАНИЕ	„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1000 ул. „КРАКРА“ №16
ТЕЛЕФОН	(02) 96 58 358
ФАКС	(02) 944 50 10
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	VIKONOMOV@BACB.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.BACB.BG

НАИМЕНОВАНИЕ	ИП „АРГО-ИНВЕСТ“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1784 КВ. „ПОЛИГОНА“ БЛ. 5, ВХ. 2, ЕТ. 7, АП. 58
ТЕЛЕФОН	(02) 931 03 81
ФАКС	(02) 931 03 61
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	P.PASEV@ARGO-INVEST.EU
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.ARGO-INVEST.COM

НАИМЕНОВАНИЕ	ИП „КЕПИТЪЛ МАРКЕТС“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1000 ул. „ГУРКО“ №42
ТЕЛЕФОН	(02) 933 00 50
ФАКС	(02) 933 00 34
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	MARIANA.MILANOVA@CM-BG.COM
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.CM-BG.COM

I.4. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

НАИМЕНОВАНИЕ	„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД, ГР. СОФИЯ
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1000 РАЙОН СРЕДЕЦ, УЛ. „ГОГОЛ“ №18-20
ТЕЛЕФОН	(02) 919 85 463
ФАКС	(02) 919 85 139
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	ALEXANDER.STOYANOV@RBB-SOFIA.RAIFFEISEN.AT
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.RAIFFEISEN.BG

I.5. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

С решение на първо годишно Общо събрание на акционерите на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД от 03 октомври 2006 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД за 2006 г. е избрана госпожа Нели Димитрова Шопова-Георгиева – регистриран одитор, притежаващ диплом № 264 от 1994 г.

С решение на редовно годишно Общо събрание на акционерите на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД от 28 май 2007 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД за 2007 г., е избрана госпожа Нели Димитрова Шопова-Георгиева – регистриран одитор, притежаващ диплом № 264 от 1994 г.

С решение на редовно годишно Общо събрание на акционерите на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД от 08 август 2008 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД за 2008 г. е избрана госпожа Нели Димитрова Шопова-Георгиева – регистриран одитор, притежаващ диплом №264 от 1994 г.

I.6. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА АКТУАЛИЗИРАНЕТО НА ПРОСПЕКТА

Следните експерти са отговорни за актуализирането на проспекта:

- ▶ д-р Петко Илиев Вълков, изпълнителен директор, УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД;
- ▶ Боряна Димитрова Димитрова, юрисконсулт, УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД.

С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

(1) ПРИ АКТУАЛИЗИРАНЕТО НА СЪОТВЕТНАТА ЧАСТ ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА; И ЧЕ

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЕНА В АКТУАЛИЗИРАНАТА ОТ ТЯХ ЧАСТ НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ, НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАЩА ИЛИ НЕПЪЛНА.

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**II.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД**

Основните цели на инвестиционната политика на инвестиционното дружество са:

- ▶ Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД с цел нарастване на цената на една акция;
- ▶ Сигурност – по-високият дял на акциите в структурата на портфейла на инвестиционното дружество предполага поемане на по-висок риск. Въпреки това основните усилия на Управляващото дружество ще са насочени към запазване на първоначалната стойност на направената инвестиция;

- ▶ Доходност – приоритетно инвестиране в ценни книжа, които се очаква да осигурят доход под формата на дивиденди и капиталова печалба;
- ▶ Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от инвестиционното дружество, предвидени по закон и/или посочени в този проспект, които да осигуряват нормалното функциониране на дружеството по отношение на задължителното обратно изкупуване на акции в определените срокове и разпределение на печалбата сред акционерите.

Инвестиционната политика на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

Активи	Относителен дял (%) в активи на инвестиционното дружество
Акции на български емитенти	до 90%
Акции на чуждестранни емитенти	до 90%
Компенсаторни инструменти*	До 30%
ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава	до 50%
Ипотечни облигации от български емитенти	до 50%
Корпоративни облигации от български емитенти	до 50%
Общински облигации от български емитенти	до 50%
Чуждестранни финансови инструменти с фиксирана доходност, търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари	до 30%
Парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства	не по-малко от 10%
Деривативни инструменти	до 10%
Движими вещи, необходими за прякото извършване на дейността	до 5%

***Инвестиционното дружество може да придобива компенсаторни инструменти само с оглед придобиване на акции в приватизационни сделки и плащане с непарични платежни средства**

II.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД ще предприема инвестиционна политика, насочена към закупуване на акции – обикновени акции и ценни книжа, конвертируеми в обикновени акции при спазване на ограниченията по т. II.2.1. Инвестиционното дружество планира да инвестира до 90% от активите си в акции на български емитенти, както и в компенсаторни инструменти, акции на чуждестранни компании, чиито характеристики са одобрени с решение на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в Комисията за финансов надзор.

Инвестиционната политика на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е базирана на следните основни правила:

- ▶ По-високата норма на очаквана доходност кореспондира с по-висока степен на допустим риск;
- ▶ По-дългият инвестиционен период (период на държане на инвестицията) може да намали риска, свързан с подобен тип инвестиране, т. е. по-дългият период дава по-голяма възможност на инвеститорите в акции да възстановят евентуални загуби.

Инвестиционното дружество също така ще може да инвестира в дългови ценни книжа, съгласно ограниченията на инвестиционната политика в т. II.2.1. Включването на ценни книжа с фиксиран доход има за цел постигане на допълнителна диверсификация на портфейла и намаляване на пазарния риск. В този тип ценни книжа се включват емисии, издадени и/или гарантирани от държавата, чуждестранни правителства и международни корпорации с инвестиционен рейтинг, както и корпоративни и ипотечни облигации на български емитенти след предварително задълбочено проучване.

В съответствие с инвестиционните му цели, част от активите на Инвестиционното дружество могат да бъдат инвестирани в акции на други инвестиционни дружества или договорни фондове. Инвестиционното дружество може да инвестира в деривативни инструменти, като опции, фючърси, форуърд контракти, суапове и други, с цел защита срещу валутни, лихвени и пазарни рискове при спазване на ограниченията на т. II.2.1. Инвестиционното дружество би могло да инвестира в подобни инструменти и с цел постигане на по-висока доходност.

Търговията на пазарите в страните, в които ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД смята да инвестира, се различават по обеми, дълбочина и ликвидност. Инвестиционното дружество планира основна част от портфейла му да се състои от акции на български емитенти. ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД няма да се ограничава единствено в инвестирането в ценни книжа, търгувани на „Българска фондова борса – София“ АД. При наличие на изгодни инвестиционни възможности, които отговарят на инвестиционните цели, Инвестиционното дружество ще разшири портфейла си с акции на емитенти, регистрирани за търговия на международно признати фондови борси, включени в списъка, одобрен с решение на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в Комисията за финансов надзор.

Портфейлът на Инвестиционното дружество ще бъде диверсифициран. Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано няма да бъде ограничен до големината на пазарната капитализация на отделните емитенти, а ще бъде определен единствено от потенциала на емитента да допринесе за постигане на инвестиционните цели на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД. Също така Инвестиционното дружество не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисии, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функциониране на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД, като отчита и ограниченията по т. II.2.1.

Цените на ценните книжа, както и доходът, който може да се очаква да бъде генериран от тях в Инвестиционното дружество, може да спаднат във времето под действието на редица фактори – общо-икономически, пазарни, локални, валутни и други. Факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД, ще бъдат анализирани непрекъснато и въз основа на оценките ще бъде взимано решение относно инвестициите на Инвестиционното дружество.

Предвижда се Инвестиционното дружество да инвестира активите си в ценни книжа, отличаващи се със степен на ликвидност, която позволява тяхната последваща продажба с цел реализиране на инвестиционните цели на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД, а също и с цел постигане на възможно най-коректна оценка относно тяхната стойност и съответно за постигане на най-обективна оценка относно нетната стойност на активите в Инвестиционното дружество.

Основните правила, с които ще се съобразява инвестиционният консултант (портфолио мениджър), управляващ активите на Инвестиционното дружество, при вземане на решенията относно продажбата на ценни книжа – собственост на Инвестиционното дружество, са:

1. Ако стойността на акции, включени в портфейла се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която противоречи на принципите за диверсификация на портфейла, дялът ѝ може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба, без да се допуска нарушение на ограниченията по т. II.2.1.;
2. Ако секторът, в който се намира емитента или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/или конкурентните компании, дялът на емисията в портфейла на Инвестиционното дружество може да бъде намален;
3. Ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на миноритарните акционери, портфолио мениджърът може да предприеме продажба;

4. Ако пазарната стойност (на някои от) емисиите, участващи в портфейла на Инвестиционното дружество, спадне, портфолио мениджърът предприема действия по ограничаване на долната граница на загубата;

5. В случай на предявяване на поръчки за обратно изкупуване на акции на Инвестиционното дружество, фонд мениджърите осигуряват ликвидни средства за безпроблемното им обслужване.

Инвестиционното дружество също така може да поддържа парични средства на каса, както и инструменти на паричния пазар, надвишаващи 10% от активите му. Величината на този вид активи в портфейла на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД ще зависи от действието на пазарни фактори, както и от необходимостта от поддържане на необходимата ликвидност с оглед на поддържане на обратното изкупуване на акции на Инвестиционното дружество и осигуряване на средства за нормалното му функциониране. По-голямото поддържане на парични средства в определени периоди би могло да възпрепятства постигането на основната цел за реализиране на доходност в условията на възходящи пазари.

II.2.1. Ограничения на инвестиционната дейност на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД

(1) Инвестиционната дейност на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД се провежда при стриктно спазване на следните ограничения:

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от ЗПФИ, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в устава на инвестиционното дружество;

4. наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в устава на инвестиционното дружество;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при условие че:

а) другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

бб) защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ ЕИО на Съвета;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, отразяващи активите, пасивите, печалбата и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или другите колективни инвестиционни схеми, които се предвижда да се придобият, могат съгласно устава или правилата на

тези колективни инвестиционни схеми да бъдат инвестирани съвкупно в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или други колективни инвестиционни схеми;

б. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3 и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които инвестиционното дружество може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава;

б) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на следните условия:

аа) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е обект на надежден надзор и отговаря на изисквания, определени от заместник-председателя;

бб) могат да се оценяват ежедневно по общоприети, подлежащи на проверка методи, и във всеки един момент по инициатива на инвестиционното дружество могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на следните условия:

а) емитирани или гарантирани от Република България или друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, определени от заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети; дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от кредитно подобрение, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по буква „в“.

(2) Инвестиционното дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по ал. 1.

(3) Инвестиционното дружество не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(4) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на „БенчМарк Фонд – 2 Акции“ в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.

- (5) „БенчМарк Фонд-2 Акции“ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на си във влогове в една банка.
- (6) Рисквата експозиция на „БенчМарк Фонд – 2 Акции“ към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите на дружеството, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 от ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите на дружеството.
- (7) Дружеството може да инвестира до 10 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на дружеството. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 9.
- (8) Общата стойност на инвестициите по ал. 4 - 6 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му.
- (9) Дружеството може да инвестира до 35 на сто от си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
- (10) Общата стойност на инвестициите по ал. 4 - 9 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на инвестиционното дружество.
- (11) Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 4- 10.
- (12) Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Дружеството.
- (13) „БенчМарк Фонд – 2 Акции“ не може да придобива повече от:
1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
 4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
- (14) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на „БенчМарк Фонд – 2 Акции“ в дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не.
- (15) Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 30 на сто от активите на „БенчМарк Фонд – 2 Акции“.
- (16) Ограниченията по ал. 4, 7, 9, 10 и ал. 13, т. 1 не се прилагат, когато управляващото дружество упражнява за сметка на „БенчМарк Фонд – 2 Акции“ права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на дружеството.
- (17) Дружеството не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му.

(18) Инвестиционното дружество може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по ал. 10-12 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по ал. 4-12.

(19) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на управляващото дружество, както и в случаите по ал. 16, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията за финансов надзор, като предложи програма с мерки за привеждане на активите на фонда в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

(20) Програмата по ал. 19 се одобрява от заместник-председателя. Член 177, ал. 3 - 6 от ЗППЦК се прилагат съответно.

(21) Управляващото дружество, когато действа от името и за сметка на инвестиционното дружество, не може:

- ▶ да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;
- ▶ да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по ал. 1, т. 5, 7 и 8, които Дружеството не притежава.

(22) ИД „БенчМарк Фонд – 2 Акции“ АД не може да ползва заеми освен с разрешение на ресорния Заместник – председател на Комисията за финансов надзор. Заместник-председателят може да разреши на Дружеството да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако заемът е за срок не по-дълъг от три месеца и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на акции на Дружеството. Член 177, ал. 3-6 от ЗППЦК се прилагат съответно.

(23) Ценните книжа, инструментите на паричния пазар, деривативните финансови инструменти, в които могат да бъдат инвестирани активите на Дружеството, трябва да отговарят и на изискванията по чл. 44а – 44г от Наредба №25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.

(24) Структурата на активите и пасивите на Дружеството трябва да отговаря на следните изисквания:

- ▶ не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;
- ▶ не по-малко от 10 на сто от активите на Дружеството трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:
 - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;
 - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;
 - парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро

(25) Дружеството постоянно трябва да поддържа минимални ликвидни средства, както следва:

- ▶ парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда; и
- ▶ парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" ЗППЦК - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

(26) Паричните средства на Дружеството не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Дружеството.

II.2.2. Рисков профил на инвестиционното дружество

Инвестирането в акции на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ не е безрисково. Инвестиционната стратегия на Инвестиционното дружество предвижда инвестиране до 90% от активите в акции на български и

чуждестранни емитенти и реализиране на капиталова печалба в условията на балансиран до умерено висок риск. По-високият дял на активите, състоящи се от акции, се свързва с по-висока степен на риск на общите активи на Инвестиционното дружество, тъй като цените на този вид актив са свързани с по-големи колебания, в сравнение с ценните книжа с фиксиран доход. Също така акциите не гарантират изплащане на редовен годишен доход под формата на дивиденди. Не съществува гаранция, че закупените активи ще запазят и/или увеличат своята стойност във времето. При спадане на цените на акциите, инвеститорите в ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД биха претърпели капиталови загуби поради високия дял на акциите в портфейла на Инвестиционното дружество. За разлика от тях инвестициите в държавни ценни книжа и инструменти с фиксиран доход се смятат за по-ниско рискови, тъй като те са издадени и/или гарантирани от държавата, общини; ипотечните и голяма част от корпоративните облигации се предлагат с обезпечение; също така се планира инвестирането ценни книжа с фиксиран доход на международни корпорации и институции с инвестиционен рейтинг, присъден от международните рейтингови агенции. С цел намаляване на пазарния риск, Управляващото дружество предвижда да инвестира до 50% от активите на Инвестиционното дружество в инструменти с фиксиран доход. Делът на този вид активи ще се определя от текущите пазарни условия с оглед на запазване и увеличаване на постигнатата доходност.

Инвестирането в акции на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД носи следните предимства за инвеститорите:

- ▶ Ликвидност на направената инвестиция – съгласно Устава на Инвестиционното дружество, одобрен от КФН, Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите на една акция всеки работен ден след 16:45 ч. Управляващото дружество е задължено да изкупува обратно акциите от техните притежатели при поискване на цена, която е равна на нетната стойност на активите на една акция;
- ▶ Професионално управление на инвестираните средства от страна на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД;
- ▶ Инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа, като целта е да се намали до минимум системния риск при инвестирането в активи с подобен рисков профил. Закупуването на акция в едно инвестиционно дружество на практика се равнява на участие в няколко на брой инвестиции по едно и също време. Стойността на една инвестиция може да се променя по отношение както на нарастване, така и на спадане. При участие в няколко на брой инвестиции се създават условия за намаляване на възможността всички инвестиции да претърпят една и съща насока на движение на стойността.
- ▶ Икономии от мащаба, чрез намаляване на транзакционните разходи – по-високите обеми на сделки се сключват при по-ниски комисиони, което намалява цената на придобиване;
- ▶ Висока степен на прозрачност на инвестицията. Инвестиционните дружества са задължени периодично да публикуват своите финансови отчети, като ги правят достояние на инвестиционната общественост.

II.2.3. Описание на рисковете, свързани с инвестирането в инвестиционно дружество

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД инвестира до 90% от активите си в акции с цел постигане на висока доходност. Високата норма на доходност и потенциал за растеж са свързани с поемането на по-висок риск. И обратно, по-ниско рисковите активи в дългосрочен план осигуряват по-ниска степен на доходност. Високорисковите инвестиции, за каквито се смятат акциите, се очаква да са подложени на ежедневни ценови колебания. В краткосрочен план този тип активи е възможно да реализират значителни капиталови загуби, докато в дългосрочен план практиката е показала, че те осигуряват значително по-висок потенциал за реализиране на печалба.

Инвестирането в акции на инвестиционно дружество е свързано с влиянието на различни по видове и степен на влияние рискове. Те най-общо могат да бъдат разделени на две групи:

- ▶ Системен риск
- ▶ Специфичен риск, оказващ влияние върху резултатите на портфейла на Инвестиционното дружество.

Тези рискове могат да повлияят върху стойността на нетните активи на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД, което има пряко отражение върху стойността на една акция. Следователно под действието на подобни рискове стойността на притежаваните акции може да намалее през периода, през който те се притежават от инвеститора. Също така Управляващото дружество не предоставя гаранция, че ще успее да изпълни инвестиционните цели. За разлика от стандартните банкови депозити, инвестициите в акции на инвестиционни дружества не са гарантирани от държавата до определена сума, поради което не съществува гаранция, че инвеститорите ще могат да си получат обратно стойността на първоначалната инвестиция в акции на дружеството.

Също така ликвидността на акциите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД може да бъде ограничена в случаите, когато обратното им изкупуване е временно преустановено по реда и при условията, установени за това в устава на Инвестиционното дружество и този проспект.

А) СИСТЕМЕН РИСК

Системният риск оказва влияние върху всеки един финансов инструмент. Неговото влияние е външно по отношение на компаниите и финансовите инструменти, поради което не подлежи на диверсификация. Това налага обстойно проучване и анализиране на компонентите на системния риск и съобразяване на инвестиционната политика на Инвестиционното дружество с неговото влияние.

Системният риск включва:

Макроикономически риск и външна задължнялост на страната

Взаимодействието между икономическия растеж, безработицата, фискалната дисциплина и външната задължнялост на страната оказва пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Влошаването на икономическите показатели на макро ниво може да повлияе негативно върху преките и портфейлни чуждестранни инвестиции и върху цената на финансовите инструменти.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява цялостно покачване на пазарните цени, измерени чрез индекса на потребителските цени, в следствие на което намалява покупателната сила на стопанските субекти.

В резултат на инфлационни процеси реалната доходност за инвеститорите може да бъде значително намалена. Акции предлагат ефективна защита от инфлационен риск и запазване на реалната доходност за инвеститорите, тъй като те предполагат теоретично нарастване на доходността минимум с размера на номиналната инфлация в дългосрочен период. Това не се отнася за всички емитенти, а основно за тези, които съумеят да запазят своята доходност в условията на висока инфлация. Инструментите с фиксиран доход се характеризират с по-висока изложеност на този вид риск, тъй като темпът на инфлация на практика намалява доходността. Диверсификацията на портфейла на „БенчМарк Фонд–2 Акции“ предполага намаляване действието на този вид риск и запазване на реалната натрупана доходност за инвеститорите.

Кредитен риск

Кредитният риск се свързва с кредитоспособността на страната длъжник и способностите ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции. Страни с нисък кредитен риск предполагат провеждане на политика на увеличение на данъчните ставки, използване на инфлационен данък и др., които биха влошили резултатите от дейността на компаниите емитенти на ценни книжа, участващи в портфейла на Инвестиционното дружество. Отделните рейтинги може да бъдат намерени на интернет страницата на българското Министерство на финансите (www.minfin.government.bg).

Кредитният риск се свързва и с възможността на емитентите редовно да обслужват своите задължения. Невъзможността за редовното им изплащане може да доведе до процедури по несъстоятелност, което да намали тяхната пазарна оценка загуби и съответно намаляване на нетната стойност на активите.

Инвестиционната политика на „БенчМарк Фонд–2 Акции“ предвижда внимателно анализиране на кредитния риск и следене на показателите за ликвидност на емитентите с цел намаляването на риска.

Лихвен риск

Влиянието на лихвеният риск се отнася основно за ценните книжа с фиксиран доход. Най-общо когато лихвените проценти се покачват, стойността на тези инструменти спада и обратно. Облигациите с по-дълъг падеж, както и тези с по-нисък процент на купонно плащане са по-чувствителни към измененията на лихвените равнища.

От друга страна емитенти на облигации, в които Инвестиционното дружество е инвестирало, могат да се възползват от опции за обратно изкупуване на книжата си преди настъпване на падежа им. Това е свързано с обстоятелството, че Инвестиционното дружество ще трябва да инвестира наново получените обратно средства, като не съществува гаранция, че ще успее да ги инвестира при доходност, равна или по-висока от тази на изкупените обратно облигации. Този риск е известен още като риск от реинвестиране.

Повишаването на средните лихвени проценти може да окаже влияние и върху повишаване на лихвените разходи за компании, в които ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е инвестирал. Нарастването на лихвените разходи може да намали нормата на възвращаемост, което до окаже влияние върху борсовите котировки на акциите им. За намаляването на този риск се предвижда непрекъснато анализиране на пазарните условия с цел предпазване от неблагоприятни движения на цените на ценните книжа, в които Инвестиционното дружество е инвестирало.

Процесът на присъединяване на страната в ЕС допълнително може да ограничи нормата на изменение на лихвените проценти, подобно на това в евро зоната. Това допълнително ограничава риска от изменение на стойността на активите на дружеството при промяна на лихвените проценти.

Валутен риск

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. Преоценката на активите – собственост на Инвестиционното дружество, деноминирани във валута, се влияе от колебанията на съответните валутни курсове спрямо лева, което може да промени нормата на доходност, реализирана от съответните активи. Това не се отнася за активите, деноминирани в евро, докато курсът на лева към еврото е фиксиран със закон. При промяна на системата на валутен борд, може да възникне валутен риск, свързан с изменение на валутния курс на българския лев спрямо еврото. Това може да предизвика негативно отражение при преоценка на активите, деноминирани в левове.

За управление на валутния риск Инвестиционното дружество планира да използва деривативни инструменти в границите на ограничение на инвестиционната политика.

Данъчен риск

Подробна информация за данъците, дължими от Инвестиционното дружество и от инвеститорите във Инвестиционното дружество (в случай, че реализират печалба от инвестицията си) е изложена в т. III.1. Данъчен режим. Промяна в посочените ставки може да окаже влияние върху резултатите на Инвестиционното дружество и върху нетната стойност на активите му, както в положителен, така и в отрицателен аспект.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страна, което е свързано с промяна на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирало ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и евентуалното му въздействие върху стойността на активите на Инвестиционното дружество и предприемане на действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциални негативни въздействия.

Политическата ситуация в страната може да се опише като стабилна. Правителството на България се стреми да спазва определени критерии във връзка с членството на страната в ЕС, сред които е и законодателната стабилност. Ето защо рискът от изменение на нормативната база в по-дългосрочен план е минимален и се свежда до евентуалното привеждане на българското законодателство в съответствие с европейското. Рискове могат да възникнат при провеждане на парламентарни избори, които да забавят сформирването на ново правителство.

Риск, свързан с капиталовия пазар

Стойността на активите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е пряко свързана с ефективното функциониране на местния капиталов пазар, наличие на достатъчно ликвидност, която да дава възможност за най-коректно оценяване на стойността на активите на Инвестиционното дружество, прозрачност в дейността на емитентите и защита на правата на миноритарните акционери. При ниска ликвидност на търговията на капиталовия пазар, котировките на ценните книжа са по-чувствителни от промените на пазарните сили, което определя по-висок риск при инвестирането на средства на Инвестиционното дружество на пазари с – по-ниска ликвидност. Към настоящия момент, независимо от нарастването на среднодневните обороти, „Българска фондова борса–София“ АД все още се характеризира със сравнително ниска ликвидност. Високото ниво на активи на Инвестиционното дружество, които се търгуват на нисколиквидни пазари може да доведе и да значителни краткосрочни колебания в нетната стойност на активите и съответно нетната стойност на една акция. За намаляване на този риск Управляващото дружество ще 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

Секторният риск произтича от обстоятелството, че някои инвестиционни дружества може да предприемат инвестиционна политика, според която да насочат основна част от активите в точно определени сектори от икономиката. По този начин резултатите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Управляващото дружество не планира да концентрира активите на инвестиционното дружество в точно определени бизнес сектори, като по този начин би се намалила рисковата експозиция към точно определени отрасли от икономиката.

Риск, свързан с инвестирането в чужбина

Инвестиционната политика на Инвестиционното дружество предвижда част от портфейла му да включва ценни книжа, които са издадени от чуждестранни емитенти и се търгуват на чуждестранни пазари, съгласно списък, одобрен от ресорния заместник-председател. Чуждестранните емитенти може да са подлежат на различни счетоводни и одит стандарти в сравнение с тези на местните емитенти. Поради тези причини информацията за тях може да бъде по-оскъдна, което да затрудни вземането на инвестиционно решение. В допълнение на това съществува и риск на промяна на данъчното облагане, политическата и социална ситуация, което може да окаже съществено влияние върху стойността на инвестициите на Инвестиционното дружество в тези страни.

Риск, свързан с инвестирането в деривативни инструменти

Управляващото дружество може да предприеме стратегия да инвестира част от активите на Инвестиционното дружество в деривативни инструменти като опции, фючърси, суапи с цел защита срещу валутен и лихвен риск, но също и с цел постигане на капиталова печалба. Управляващото дружество не може да предостави гаранции, че подобни стратегии, включващи деривати, ще бъдат изпълнени успешно. При несполучливо изпълнени стратегии, резултатите на Инвестиционното дружество могат да се влошат дори повече ако Инвестиционното дружество не е предприел подобна стратегия. Успешното използване на стратегии с деривати е свързано с правилните нагласи и очаквания на портфолио мениджърите за движението на цените на този вид инструменти.

Б) Специфичен риск

Специфичният риск на портфейла включва влиянието на рисковете, свързани с дейността на отделните дружества, в чийто ценни книжа Инвестиционното дружество е инвестирало, както и рисковете за отделните инвеститори в акции на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД. Специфичният риск на портфейла по отношение на рисковете на отделните емитенти подлежи на управление чрез диверсифициране на активите. Инвеститорите на акции в Инвестиционното дружество са подложени на следните видове риск.

Кредитен риск

Кредитният риск на портфейла на Инвестиционното дружество се свързва с възможността му да изплаща своите задължения към кредитори, както и към инвеститори, които предявяват акциите си за обратно изкупуване. Планира се Инвестиционното дружество да поддържа парични средства на каса, краткосрочни ликвидни ценни книжа и краткосрочни вземания на стойност не по-малка от размера на краткосрочните задължения. Не по-малко от 10% от общите активи се планира да бъдат поддържани

с парични средства с цел осъществяване на нормално функциониране и поддържане на добра ликвидност.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан с нормалното функциониране на Инвестиционното дружество при инвестирането и управлението на активите с цел изпълнение на инвестиционната политика при спазване на поставените ограничения. Инвестиционното дружество се управлява от лицензирано Управляващо дружество, с което има сключен договор за управление. Инвестиционните дружества подлежат на контрол от страна на Комисията за финансов надзор. Управляващото дружество планира да изчислява и обявява всеки работен ден нетната стойност на активите и стойността на една акция.

Наред с това Инвестиционното дружество има сключен договор с банка депозитар, която ще контролира изчисляването на нетната стойност на неговите активи. Специализиран отдел „Вътрешен контрол“ в Управляващото дружество ще следи за изрядността на сключените сделки и процеса на автономно управление на портфейла на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД и избягването на потенциални конфликти на интереси.

Ликвиден риск

Ликвиден риск за инвеститорите в акции на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД може да възникне в следния случай, когато Управляващото дружество временно преустанови обратното изкупуване на акциите си. Подробно описание на условията и сроковете на временно преустановяване на обратното изкупуване се намира в т. IV.1.4. на проспекта.

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД планира да изчислява и обявява ежедневно в един централен ежедневник емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на акциите си. От друга страна, акциите ще бъдат регистрирани за търговия на „БФБ–София“ АД, което се очаква допълнително да подобри ликвидността да потенциалните инвеститори и да им предостави бърз и лесен начин за реализиране на доходността си.

Ценови риск

Ценовият риск представлява промяна в цените на акциите на Инвестиционното дружество в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество ще 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 Акции“ 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.

Оборот на активите на Инвестиционното дружество

С оглед на постигане на инвестиционните цели Управляващото дружество може да предприема стратегия на по-активна търговия с активите и увеличаване на оборота с притежаваните ценни книжа. По-високият оборот с книгата в портфейла на Инвестиционно дружество е свързан със заплащането на повече комисиони за брокерски операции на инвестиционните посредници, с които Управляващото дружество има сключени договори да брокерски услуги.

Риск от промяна на законодателството

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е регистрирано съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към датата на изготвяне на този проспект инвестиционните дружества не се облагат с корпоративен данък съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Тъй като инвестиционното дружество ще се стреми да реализира ръст на нетните си активи основно посредством постигане на капиталова печалба, то евентуална промяна в данъчното облагане, касаещо този вид приходи, би променило доходността от направените инвестиции, което съответно би се отразило върху нетната стойност на активите, разпределена на една акция.

Към датата на изготвяне на този проспект инвеститорите в акции на инвестиционни дружества не се облагат с данък за печалбата, реализирана от продажба на акциите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД на „БФБ–София“ или на гише, осигурено от Управляващото дружество. Промяната в данъчното

законодателство в тази част би променило доходността от направената инвестиция за конкретния инвеститор.

В) СТАНДАРТНОТО ОТКЛОНЕНИЕ КАТО МЯРА ЗА РИСК НА „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“

Стандартното отклонение е статистическа мярка за променливостта на доходността на една колективна инвестиционна схема. Чрез стандартното отклонение се измерва волатилността: колкото повече възвръщаемостта на фонда варира спрямо неговата средна, толкова по-волатилна е неговата доходност. Високо стандартно отклонение сигнализира, че променливостта на резултатите е била голяма, т.е. историческата волатилност на фонда е висока.

Стандартното отклонение се изчислява въз основа на исторически данни за нетната стойност на активите на акция, които „БенчМарк Фонд-2 Акции“ обявява за период от 1 година. Използват се данните за нетна стойност на активите на акция, изчислени в последния работен ден на седмицата, в който се изчислява такава за фонда.

$$\sigma_{\text{годишно}} = S_{N-1} \sqrt{N}$$

, където:

(N+1) – брой седмични наблюдения върху нетната стойност на акция за последните 12 месеца

N – брой изменения в стойността

S_{N-1} – стандартно отклонение за изменението на нетната стойност на активите на акция на седмична база, пресметнато по формулата:

$$S_{N-1} = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{t=1}^N (x_t - \bar{x})^2}$$

x_t – пропорционалното изменение в нетната стойност на акция за 1 седмица, измерено за периода между седмици t и t-1

$$x_t = \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - 1 \right)$$

P_t - последна нетна стойност на активите на акция, изчислена за дадена седмица

P_{t-1} - последна нетна стойност на активите на акция, изчислена за предходната седмица

\bar{x} - средна стойност на всички седмични изменения за последната 1 година

$$\bar{x} = \frac{\sum_{t=1}^N x_t}{N}$$

В случаите когато „БенчМарк Фонд-2 Акции“ не изчислява нетна стойност на активите на акция в определена седмица, се използва последната изчислена стойност за предходната седмица.

II.2.4. Категории активи, в които на инвестиционното дружество е разрешено да инвестира

Категориите активи, в които може да инвестира Дружеството са изчерпателно посочени в т. II.2.1.

Дружеството има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти с цел хеджиране на валутен и/или лихвен риск. Рисковете от използването на финансови деривативни инструменти с цел хеджиране са ограничени до размера на заплатените премии по тяхното придобиване.

Дружеството не инвестира основно в категории активи по чл. 195 от ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар и не възпроизвежда индекс съставен от дялове или дългови ценни книжа.

II.3 ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

„БенчМарк Фонд-2 Акции“ получава съдебна регистрация на 27 януари 2006 година и това се смята за датата на започване на дейност на Дружеството. Публичното предлагане на акции на „БенчМарк Фонд–2 Акции“ започва на 01 март 2006 година и разглежданите данни ще включват периода от 27 януари 2006 година до 31 декември 2007 година.

Избрана финансова информация за 2006 г.

- ▶ нетна стойност на активите на една акция в началото на периода: 100.00 лева;
- ▶ доходи от инвестиционни сделки на една акция:
 - нетна печалба (загуба) от инвестиции: инвестициите в портфейла на Дружеството през периода са в две основни насоки – инвестиции в ценни книжа (акции и облигации) и депозити. Към края на 2006 година резултатът на Дружеството от цялостната му дейност е положителен. Нетната реализирана печалба от инвестициите в депозити е в размер на 5 399.47 лева. Нетната печалба, изчислена на една акция към края на годината е в размер на 0.14 лева;
 - нетна печалба (загуба) от ценни книжа (реализирани и нереализирани): за отчетния период „БенчМарк Фонд-2 Акции“ има формиран положителен резерв от преоценки на ценни книжа в размер на 1 082 173.89 лева, който представлява нереализирана печалба за Дружеството. Изчислена на една акция нереализираната стойност на печалбата е в размер на 28.58 лева. Реализираната нетна печалба от ценни книжа е в размер на 119 957.40 лева и съответно 3.17 лева на една акция;
 - общо салдо от инвестиционните сделки: 125 356.87 лева, което изчислено на една акция е в размер на 3.31 лева;
- ▶ дивиденди и други разпределения за акция: през отчетния период „БенчМарк Фонд-2 Акции“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения;
- ▶ нетна стойност на активите на една акция в края на периода: 142.9056 лева;
- ▶ обща възвращаемост на една акция: 46.75%;
- ▶ допълнителни данни:
 - общо нетни активи в края на периода: 5 411 264.05 лева;
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 4.47%;
 - съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: 0.02%;
 - оборот на портфейла в процент: 93.61%;
- ▶ минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода:
 - минимална емисионна стойност: 96.80 лв.;
 - максимална емисионна стойност: 143.7055 лв.;
 - среднопретеглена емисионна стойност: 113.3247 лв.;
 - минимална цена на обратно изкупуване: 95.84 лв.;
 - максимална цена на обратно изкупуване: 142.2755 лв.;
 - среднопретеглена цена на обратно изкупуване: 112.1971 лв.;
- ▶ брой акции в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени акции за периода:
 - брой акции в обращение към края на годината: 37 866 броя;

- брой емитирани (продадени) акции: 45 512 броя;
- брой обратно изкупени акции: 7 646 броя.

Избрана финансова информация за 2007 г.

- ▶ нетна стойност на активите на една акция в началото на периода: 142.9056 лева;
- ▶ доходи от инвестиционни сделки на една акция:
 - нетна печалба (загуба) от инвестиции: инвестициите в портфейла на Дружеството през периода са в две основни насоки – инвестиции в ценни книжа (акции и облигации) и депозити. Към края на 2007 година резултатът на Дружеството от цялостната му дейност е положителен. Нетната реализирана печалба от инвестициите в депозити е в размер на 71 226.36 лева. Нетната печалба, изчислена на една акция към края на годината е в размер на 0.60 лева;
 - нетна печалба (загуба) от ценни книжа (реализирани и нереализирани): за отчетния период „БенчМарк Фонд-2 Акции“ има формиран положителен резерв от преоценки на ценни книжа в размер на 3 974 866.22 лева, който представлява нереализирана печалба за Дружеството. Изчислена на една акция нереализираната стойност на печалбата е в размер на 33.23 лева. Реализираната нетна печалба от ценни книжа е в размер на 4 099 286.91 лева и съответно 34.27 лева на една акция;
 - общо салдо от инвестиционните сделки: 7 950 791.71 лева, което изчислено на една акция е в размер на 66.47 лева;
- ▶ дивиденди и други разпределения за акция: през отчетния период „БенчМарк Фонд-2 Акции“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения;
- ▶ нетна стойност на активите на една акция в края на периода: 233.4483 лева;
- ▶ обща възвращаемост на една акция: 63.36%;
- ▶ допълнителни данни:
 - общо нетни активи в края на периода: 27 924 145.94 лева;
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 4.42%;
 - съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: 16.30%;
 - оборот на портфейла в процент: 16.23%;
- ▶ минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода:
 - минимална емисионна стойност: 143.6201 лв.;
 - максимална емисионна стойност: 257.0448 лв.;
 - среднопретеглена емисионна стойност: 199.9983 лв.;
 - минимална цена на обратно изкупуване: 142.1911 лв.;
 - максимална цена на обратно изкупуване: 254.4872 лв.;
 - среднопретеглена цена на обратно изкупуване: 198.0083 лв.;
- ▶ брой акции в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени акции за периода:
 - брой акции в обращение към края на годината: 119 616 броя;
 - брой емитирани (продадени) акции: 147 882 броя;
 - брой обратно изкупени акции: 66 070 броя.

II.4. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ

Инвеститорите в акции на всяко инвестиционно дружество следва да имат предвид, че стойността на акциите и доходът от тях могат да се понижат, че печалбата не е гарантирана и инвеститорите

поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер, както и инвестициите в Инвестиционното дружество не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.

II.5. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Развитието на капиталовите пазари през последните години направи инвестирането във финансови инструменти, търгувани на финансовите пазари, доходно начинание. Това най-ясно може да бъде показано с нарастването на борсовия индекс SOFIX през последните три години. Инвестирането в подобни активи е свързано с отделянето на значителни ресурси – време и съответно знания в материята в управлението на активи и анализ на финансовите пазари. Ограничеността на един от тези ресурси налага колективните инвестиционни схеми (каквито са инвестиционните дружества от отворен тип и договорните фондове) като основна алтернатива на инвестиране на лични средства за професионално управление с цел възползване от потенциалните благоприятни тенденции на финансовия пазар.

Както вече бе посочено, инвестирането в акции на инвестиционното дружество е свързано с поемането на редица различни по сила и посока на въздействие рискове. Всеки един инвеститор преди да вземе решение относно типа договорен фонд и/или инвестиционно дружество, в което да инвестира трябва самостоятелно да прецени степента на риск, която е способен да поеме. Отделните договорни фондове и/или инвестиционни дружества се характеризират с различен рисков профил, т. е. с различна рискова структура на притежаваните активи и различни инвестиционни цели.

Съгласно инвестиционната политика на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД до 90% от активите му ще бъдат инвестирани в акции. Акции са инструменти, които се характеризират с по-висока степен на риск, но и по-голям потенциал за реализиране на доходност за дружеството.

Инвестицията в ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е подходяща както за индивидуални, така и за институционални инвеститори. Дейността на инвестиционното дружество не е зависима от това дали държателите на акциите са индивидуални или институционални инвеститори.

Предвид очакваната структура на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД, той не е подходящ за инвеститори с краткосрочен хоризонт, които преследват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с акции с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба. Инвестиционното дружество е подходящо за инвеститори с по-дългосрочен хоризонт на държане на инвестицията си.

Инвеститорите в инвестиционното дружество трябва да:

- ▶ Са толерантни към колебанията на цените на финансовите инструменти, в които то е инвестирало;
- ▶ Желаят да притежават диверсифициран инвестиционен продукт;
- ▶ Очакват дългосрочно нарастване на направените инвестиции.

Инвеститорите може и да не закупят акции на инвестиционното дружество, ако:

- ▶ Желаят да реализират печалба в краткосрочен план;
- ▶ Желаят да получават редовен месечен доход от своите инвестиции вместо дългосрочен капиталов прираст;
- ▶ Не са склонни да притежават активи, чиято стойност може да се колебае значително във времето.

III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на инвестиционните дружества

Съгласно чл. 174 от ЗКПО дружества, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество по реда на ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък.

Инвестиционното дружество ще дължи данък върху капиталовата печалба, както и върху дивидентите, получени от емитенти търгувани на чуждестранни финансови пазари. Данъчните равнища зависят от законодателството на съответната страна и намаляват доходността на Дружеството.

III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от инвестиционните дружества

Дивидентите, разпределяни от инвестиционните дружества, са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица). Съгласно чл. 12, ал. 1 от ЗКПО печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица, които произтичат от стопанска дейност чрез място на стопанска дейност в страната или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, са от източник в страната. На основание чл. 12, ал. 2 от ЗКПО доходите от финансови активи, издадени от местни юридически лица, държавата и общините, са от източник в страната. На основание чл. 12, ал. 4 от ЗКПО доходите от дивиденди и ликвидационни дялове от участие в местни юридически лица са от източник в страната.

А) Юридически лица

- ▶ *местни юридически лица* - приходите от дивиденди на инвестиционните дружества са необлагаеми съгласно ЗКПО. Според разпоредбите на чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходът, разпределен от ИД в полза на местни физически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели;
- ▶ *чуждестранни юридически лица* - съгласно чл. 194, ал. 1, т. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите разпределени от местни юридически лица в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
- ▶ съгласно чл. 194, ал. 1, т. 2 от ЗКПО местните юридически лица, които не са търговци, включително общини също облагат реализираните от тях доходи от дивиденди с данък при източника;
- ▶ данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове;
- ▶ данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 1 от ЗКПО е в размер на 5%.

Б) Физически лица

- ▶ *местни и чуждестранни физически лица* – съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационните дялове, изплатени в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България се облагат с окончателен данък;
- ▶ окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент;
- ▶ данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ е в размер на 5%.

III.1.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с акции на инвестиционни дружества

Доходите от сделки с акции са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица).

Съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с акции на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа.

А) Юридически лица

- ▶ *местни юридически лица* - съгласно чл. 44 от ЗКПО, когато разпореждането с акции на колективни инвестиционни схеми се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат на местните юридически лица се намалява с печалбата, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа и се увеличава със загубата, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа. Не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акции на ИД, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на акциите от ИД;
- ▶ *чуждестранни юридически лица* – съгласно чл. 195 ЗКПО доходите от източник в страната, посочени в чл. 12, ал. 2, 3, 5 и 8 от ЗКПО на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен;
- ▶ съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с акции на инвестиционно дружество, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на акции от инвестиционното дружество;
- ▶ данъчната основа за определяне на данъка, удържан при източника за доходите на чуждестранни лица от разпоредителни действия с финансови активи, е положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване;
- ▶ данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 2 от ЗКПО е в размер на 10%.

Б) Физически лица

- ▶ *местни физически лица* - съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ не се облагат доходите от сделки на местните юридически лица с акции на инвестиционни дружества, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на акции от инвестиционното дружество;
- ▶ *чуждестранни физически лица* - съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от източник в България начислени/изплатени на чуждестранни физически лица, от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато не са реализирани чрез определена база в страната;
- ▶ дължимият окончателен данък съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ е в размер на 10%;
- ▶ съгласно чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите от сделки с акции на инвестиционното дружество, извършени на български регулиран пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на акции от ИД, когато са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство.

III.1.4. Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона

Съгласно Законът за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на инвестиционни дружества е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаната мениджърска комисиона не се начислява.

III.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ АКЦИОНЕРИТЕ ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

III.2.1. Разходи, които се удържат от акционерите за покупка (записване) и обратно изкупуване на акциите

При покупка и обратно изкупуване на акции от ИД „БенчМарк Фонд – 2 Акции“ АД инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони, но емисионната стойност на акциите съответно се завишава спрямо нетната стойност на активите на една акция с разходите по емитирането в размер на 1% от нетната стойност на активите на една акция. Такси при обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество не се дължат.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции Инвестиционното дружество е длъжно да уведоми закупилите акции инвеститори чрез съобщение в един централен ежедневник незабавно след одобрението на промените в Устава на Фонда по чл. 192, ал. 4 ЗППЦК.

В случай, че при покупка/обратно изкупуване на акции от фонда, акционерът желае да получи депозитарна разписка, същият следва да заплати такса за издаването ѝ в размер на 3 (три) лева.

III.2.2. Разходи на инвестиционното дружество

III.2.2.1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ, КОЕТО СЕ СЪБИРА ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО (ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ) И МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО МУ

(1) Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 3% (три процента) от средната годишна нетна стойност на активите на Инвестиционното дружество и се изчислява ежедневно;

(2) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество за деня, предхождащ деня на изчисляването. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на акциите на Инвестиционното дружество;

(3) Възнаграждението за управление се начислява в полза на Управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество за последния работен ден преди началото на почивните дни;

(4) Възнаграждението се удържа от Управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи;

(5) За целите на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество се изчислява съгласно т. II.7. от Пълния проспект за публично предлагане на акции.

III.2.2.2. ДРУГИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на Инвестиционното дружество включват следните основни пера:

- ▶ Комисиони и такси на инвестиционен посредник;
- ▶ Маркетинг обслужване, разходи по разпределение и др.;
- ▶ Възнаграждение на банка депозитар;
- ▶ Разходи за одитор;
- ▶ Разходи за правни услуги.

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

IV.1. Условия и ред за покупка (записване) и обратно изкупуване на акции

Покупката и обратното изкупуване на акциите на Инвестиционното дружество се извършва от Управляващото дружество от името и за сметка на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД“. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие или продаде акции в Инвестиционното дружество при спазване на императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с ценни книжа.

Акциите се записват и предявяват за обратно изкупуване (т. IV.1) от инвеститорите в офисите/на „гшетата“, осигурени от Управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страница 5 от настоящия проспект:

- ▶ Всеки работен ден от 9:00 часа до 16:45 часа;
- ▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/обратно изкупуване на акции. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник;
- ▶ Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка/обратно изкупуване на акции до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на една акция, основаваща се на емисионната стойност/цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката.

В случай, че поръчката се подава чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти.

IV.1.1. Условия и ред за покупка (записване) на акции

(1) Поръчката за покупка на акции се изпълнява по емисионна стойност на акция до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума подлежи на възстановяване в полза на инвеститора по указан от него начин в поръчката за покупка на акции. При подаване на поръчка за покупка (записване) на акции освен на гише, сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на инвестиционното дружество с IBAN №BG47RZBB91551060571812, BIC RZBBBGSF, открита в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, Централно управление, с основание за плащане – покупка на акции от ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД.

(2) Всички поръчки за покупка на акции на инвестиционното дружество, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(3) Поръчките за покупка на акции на инвестиционното дружество се изпълняват в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 7 (седем) работни дни след датата на подаване на съответната поръчка.

IV.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на акции

(1) Правото на обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество възниква за инвеститорите от деня T+1 работни дни, като денят T е денят на подаване на поръчката за покупка на акции.

(2) Поръчката за обратно изкупуване на акции се изпълнява по цената на обратно изкупуване на акция, определена съгласно т. IV.2. от пълния проспект за точния брой собствени акции на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на акции. Инвеститорът се поканва да получи сумата по изпълнена поръчка за обратно изкупуване на акции в тридневен срок от датата на изпълнение на поръчката, когато инвеститорът е пожелал да получи сумата в брой, съответно, когато инвеститорът желае да получи сумата по банкова сметка, тя му се превежда в посочения срок.

(3) Всички поръчки за обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(4) Поръчките за обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество се изпълняват в срок до 7 (седем) работни дни след подаването ѝ, като дължимата сума срещу обратно изкупените акции се заплаща на инвеститорите в срок до 3 (три) работни дни след датата на изпълнение на поръчката.

IV.1.3. Потвърждения

(1) Управляващото дружество е длъжно при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, по негов избор:

1. да предостави на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ;
2. да изпрати на лицето, дало поръчката, потвърждение за изпълнението ѝ на хартиен или на друг траен носител, за който са спазени следните изисквания:

а) предоставянето на информацията на друг траен носител е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

б) клиентът изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител.

(2) Потвържденията за изпълнени поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции на Инвестиционното дружество се предоставят от отговорните служители срещу подпис на инвеститорите заедно със сумите за възстановяване по поръчките за покупка, съответно – сумите по изпълнени поръчки за обратно изкупуване, когато инвеститорът е пожелал да получи тези суми в брой.

(3) Предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиенти, ако са налице данни, че клиентът има редовен достъп до интернет. Счита се, че клиентът има редовен достъп до интернет, ако предостави адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с управляващото дружество.

(4) При продажбата и обратното изкупуване на акции на инвестиционно дружество, по пощата, интернет или електронна мрежа или чрез друг дистанционен способ за комуникация с инвеститори управляващото дружество е длъжно до края на работния ден да състави документ със съдържание съгласно чл. 34, ал. 4 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

IV.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на акции

(1) По единодушно решение на Съвета на директорите на инвестиционното дружество, последното може временно да спре обратното изкупуване на акциите си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ Когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на инвестиционното дружество се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- ▶ Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на инвестиционното дружество или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на инвеститорите – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на инвестиционното дружество – до приключване на процедурата;
- ▶ В случай на отнемане на лиценза на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към инвестиционното дружество и могат да увредят интересите на акционерите в инвестиционното дружество – до замяна на Управляващото дружество с друго, но за не повече от 2 (два) месеца;

- ▶ В случай на разваляне на договора с Банката депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако Банката депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 2 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на акционерите в инвестиционното дружество – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за не повече от 2 (два) месеца.
- (2) В случаите по параграф 1 инвестиционното дружество нарежда на Управляващото дружество да спре издаването и обратното изкупуване акции на инвестиционното дружество на гишетата, осигурени от Управляващото дружество, за срока на временното спиране.
- (3) Инвестиционното дружество уведомява, както следва:
- ▶ Комисия за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага акциите си, банката депозитар и „Българска фондова борса – София“ АД – до края на работния ден, в който Съветът на директорите на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество – при настъпване на обстоятелства, отговарящи на характеристиките по ал. 1;
 - ▶ Комисия за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага акциите си, банката депозитар и „Българска фондова борса – София“ АД и Управляващото дружество – за удължаване на срока не по-късно от 7 дни преди изтичане на първоначално определения срок, а когато срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, уведомяването се извършва до края на работното време на деня, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.
- (4) Обратното изкупуване се възобновява от Съвета на директорите на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3.
- (5) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването.
- (6) Поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции, подадени в междинния период – след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване – не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.
- (7) Управляващото дружество може да дава предложения на Съвета на директорите на инвестиционното дружество за временно спиране на обратното изкупуване и продажбата на акции.

IV.1.5. Вторична търговия с акциите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД

- (1) Акциите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с акции на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар.
- (2) Прехвърлянето на акции има действие от момента на регистрацията им от „Централен депозитар“ АД.
- (3) Покупки и продажби на акции се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа чрез инвестиционен посредник. Вторичната търговия с акции на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД се извършва на пода на „Българска фондова борса – София“ АД.
- (4) Прехвърлянето на вече издадени акции се извършва свободно, съгласно изискванията на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на „Централен депозитар“ АД. В устава на инвестиционното дружество не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на неговите акции.

(5) Сделки между физически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на инвестиционен посредник в качеството му на регистрационен агент след регистрацията им на регулиран пазар. Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с ценни книжа. Прехвърляне на акции на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

IV.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ ОТ АКЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

IV.2.1. Правила за определяне на дохода на Инвестиционното дружество

Доходът, реализиран от управлението на активите (ако има такъв) – собственост на Инвестиционното дружество се разпределя след приспадане на задълженията на Инвестиционното дружество между инвеститорите в него, пропорционално на тяхното акционерно участие.

Реализираните капиталови печалби от инвестициите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД увеличават нетната стойност на активите, разпределени на една акция. Инвестиционните приходи се реинвестират в съответствие с инвестиционната политика на Инвестиционното дружество.

Нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество може да нарасне и в резултат на получени дивиденди, лихви (по депозити и купонни плащания) и отстъпки, изплатени в полза на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД във връзка с активите – негова собственост.

IV.2.2. Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД не разпределя като дивидент постигната печалба.

В случай, че Общото събрание на Дружеството с решение, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, промени политиката на относно разпределението на дивидента (и избере политика на разпределение на дивидент), следните правила ще се прилагат при разпределянето на дивидента:

- ▶ Размерът на дивидентите се определя от Общото събрание на акционерите на Инвестиционното дружество при спазване изискванията на чл. 247а от Търговския закон;
- ▶ Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в тримесечен срок от провеждането му;
- ▶ Разходите по изплащането на дивидент са за сметка на Дружеството;
- ▶ Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет Годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата;
- ▶ Дружеството е длъжно незабавно да уведоми ресорния заместник-председател, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на Общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията;
- ▶ След получаване на уведомлението регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на Общото събрание.

IV.2.3. Разпределяне на дохода чрез обратно изкупуване на акциите по искане на инвеститорите

Доходът, реализиран от управлението на активите на инвестиционното дружество, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, като подадат поръчка за обратно изкупуване на акциите на гише, осигурено от Управляващото дружество. Разликата между цената, по която са купени акциите и

цената, по която същите са продадени обратно на инвестиционното дружество, представлява дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото акционерно участие.

Акциите на инвестиционното дружество се търгуват и на „БФБ-София“ АД и могат да бъдат прехвърляни по реда, установен за публично предлагани ценни книжа.

IV.3. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИТЕ

Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на една акция се извършва всеки работен ден.

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на инвестиционното дружество, е задължено постоянно да предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на една акция, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1% (един процент) от нетната стойност на активите на една акция. Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на акции, подадени на гишетата, осигурени от Управляващото дружество, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно след 16:45 часа на същия работен ден и се обявява като емисионна стойност на акциите на следващия работен ден.

От началото на публичното предлагане, Управляващото дружество, от свое име и за сметка на Инвестиционното дружество, е длъжно по искане на инвеститорите, да изкупува обратно акциите на инвестиционното дружество по цена, основана на нетната стойност на активите на една акция, освен за периода на временното спиране на обратното изкупуване – т. IV.1.4.

Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество, подадени на гишетата, осигурени от Управляващото дружество в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно след 16:45 часа на същия работен ден и се обявява като цена на обратно изкупуване на следващия работен ден.

Емисионна стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество се обявяват всеки работен ден в КФН по факс или електронна поща, незабавно след тяхното изчисляване. Те се публикуват на следващия ден във в. „Пари“, на интернет страницата на Българската Асоциация на Управляващите Дружества – www.baud.bg, на страницата на управляващото дружество - www.benchmark.bg, както и в бюлетина на „БФБ-София“ АД. Ако денят, определен за изчисляване на цените е неработен, те се изчисляват и обявяват пред инвестиционната общественост и съответните институции на следващия работен ден.

V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

V.1. Място, където годишните и междинните финансови отчети, както и докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни за инвеститорите

Всички годишни и междинни финансови отчети, както и доклади за дейността на дружеството и одиторски доклади са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество в гр. София, кв. „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ №19 (вход откъм бул. „Черни връх“ №32А), на адреса на откритите гешета на Управляващото дружество – град София, бул. „Фритьоф Нансен“ №9, ет. 2; град София, бул. „Ал. Стамболийски“ №32; град Варна, бул. „Съборни“ №11, ет. 1, ап. 2; град Бургас, ул. „Стефан Стамболов“ №96, ет. 3; град Петрич, пл. „Македония“ №4, ет. 2; град Пловдив, ул. „Емил де Лавеле“ №11, на интернет страницата на Управляващото дружество - www.benchmark.bg, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор – www.fsc.bg.

Пълният и краткият проспекти, годишните и междинните финансови отчети, докладите за дейността и одиторските доклади могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно преди и след сключване на договора.

V.2. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ

Надзорният орган на инвестиционното дружество е Комисията за финансов надзор. Текущият надзор се осъществява от управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към КФН.

Инвестиционното дружество е получило лиценз да извършва дейност от КФН №11 - ИД от 06.01.2006 година.

V.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Място	НА ГИШЕ, ОСИГУРЕНО ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
ВРЕМЕ	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
Начин, по който може да бъде получена допълнителна информация	ПО ТЕЛЕФОН, Е-МАИЛ ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
Адрес	гр. София 1407 ул. „Вискяр планина“ №19, ЕТ. 2
Телефон и Е-MAIL	(02) 962 53 96 ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
Лице за контакти	ВЕСЕЛА МАНЧЕВА
Адрес	гр. София 1142 бул. „Фритъф Хансен“ №9, ЕТ. 2
Телефон и Е-MAIL	(02) 810 26 56 KDS.OFFICE@KD-GROUP.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	9:00 – 18:00 ЧАСА
Лица за контакти	ВЕСЕЛИНА МАТИКАНОВА, МАРИЯНА АСЕНОВА
Адрес	гр. София 1301 бул. „Александър Стамболийски“ №32
Телефон и Е-MAIL	(02) 980 84 89 FT@KD-GROUP.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	9:00 – 18:00 ЧАСА
Лица за контакти	КРАСИНА НИКОЛОВА, ЗОЯ ГРАМАТИКОВА, ПЕТЯ ТРИФОНОВА – АРОЙО
Адрес	гр. Варна 9000 бул. „Съборни“ №11, ЕТ. 1, АП. 2
Телефон и Е-MAIL	(052) 65 71 71 VARNA@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
Лица за контакти	НИКОЛАЙ ДЖЕДЖЕВ, ДОБРИНА ДИМОВА

АДРЕС	ГР. БУРГАС 8000 ул. „СТЕФАН СТАМБОЛОВ“ №96, ЕТ. 3
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(056) 91 02 09 BURGAS@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	ПЛАМЕНА ДОНЧЕВА
АДРЕС	ГР. ПЕТРИЧ 2850 пл. „МАКЕДОНИЯ“ №4, ЕТ. 2
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(0745) 616 07 PETRICH@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	СИМЕОН ИЛИЕВ
АДРЕС	ГР. ПЛОВДИВ 4000 ул. „ЕМИЛ ДЕ ЛАВЕЛЕ“ №11
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(032) 636 835 FT.PLOVDIV@KD-GROUP.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	9:00 – 18:00 ЧАСА
ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ	НИНА БАКАЛОВА-КОЛЬОВСКА, МАРИЯ НИКОЛОВА

V.4. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

09 МАРТ 2009 ГОДИНА

АКТУАЛИЗИРАЛИ ПРОСПЕКТА:

Д-Р ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

БОРЯНА ДИМИТРОВА
ЮРИСКОНСУЛТ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписа си, положен на 09.03.2009 г., декларират, че проспектът отговаря на изискванията на закона.

ЗА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

Д-Р ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР