

ДОГОВОРЕН ФОНД
„БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ
ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД

Вид предлагани финансови инструменти	Дялове на договорен фонд – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми
Брой дялове	Броят дялове се променя в зависимост от обема на извършваните емитирания и обратно изкупуване на дялове
Рисков профил на фонда	БАЛАНСИРАН

Пълният проспект за публично предлагане на дялове на договорен фонд съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с проспекта, 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 ПРЕДЛАГАНЕТО ДЯЛОВЕ, НИТО ЧЕ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта, съответно за част от информацията в него. 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 договорния фонд, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд 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 УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД и притежателите на дялове в договорния фонд 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:

КРАТКО ОПИСАНИЕ НА НОВИЯ ПРОДУКТ НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР ЗА ФИНАНСОВИ УСЛУГИ – ДОГОВОРЕН ФОНД.....	6
ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ.....	9
I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	10
I.1. Данни за договорния фонд	10
I.2. Срок на съществуване на договорния фонд, ако е предвиден такъв.....	10
I.3. Данни за лицето, организирано и управляващо договорния фонд.....	10
I.3.1. Данни за членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД	11
I.3.2. Кратка информация относно професионалния опит на екипа на Управляващото дружество ..	15
I.3.3. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и договорния фонд..	15
I.4. Данни за инвестиционния консултант	18
I.5. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на директорите на Управляващото дружество да изпълняват инвестиционни решения и нареждания по отношение активите на Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“	19
I.5.1 Упълномощен Инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД	19
I.5.2 Упълномощен Инвестиционен посредник „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД.....	19
I.5.3 Упълномощен Инвестиционен посредник „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД.....	20
I.5.4 Упълномощен Инвестиционен посредник „Капитал Маркетс“ АД.....	20
I.6. Данни за банката депозитар.....	20
I.6.1. Данни за банката депозитар.....	20
I.6.2. Съществени условия на Договора за депозитарни услуги	21
I.7. Данни за одиторите	26
I.8. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“	27
I.9. Лица, отговорни за актуализирането на проспекта.....	27
II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	27
II.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА МУ ДЕЙНОСТ	27
II.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд.....	27
II.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд	29
II.1.3. Ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд.....	29
II.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	33
II.3. ОПИСАНИЕ НА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ДОГОВОРЕН ФОНД	34
II.4. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	39
II.4.1. Основни принципи, на които се основава оценката на активите на фонда	39
II.4.2. Последваща оценка на активите	39
II.5. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	44

II.6. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ	44
II.7. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	44
II.8. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ	48
II.9. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	48
II.10. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА.....	49
III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	49
III.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	49
III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове	49
III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от договорните фондове	49
III.1.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорни фондове.....	50
III.1.4. Данък добавена стойност върху възнаграждението за управление.....	51
III.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД	51
III.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за покупка (записване) и обратно изкупуване на дялове	51
III.2.2. Разходи на договорния фонд	52
III.3. ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА, ПРЕДСТАВЕНИ КАТО ОБЩА СУМА И КАТО ПРОЦЕНТНО ОТНОШЕНИЕ СПРЯМО СРЕДНАТА НЕТНА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ЗА СЪОТВЕТНАТА ГОДИНА	52
III.4. МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, КОЕТО СЕ ЗАПЛАЩА ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД И КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА, В КОЯТО ДОГОВОРНИЯТ ФОНД ИМА НАМЕРЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРА, АКО СЪЩИЯТ ИНВЕСТИРА СЪЩЕСТВЕНА ЧАСТ ОТ СВОИТЕ АКТИВИ ПО РЕДА НА ЧЛ. 197, АЛ. 3 ОТ ЗППЦК	53
IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	53
IV.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПОКУПКА (ЗАПИСВАНЕ) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ	53
IV.1.1. Условия и ред за покупка (записване) на дялове.....	54
IV.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове	54
IV.1.3. Потвърждения	55
IV.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на дялове.....	55
IV.1.5. Вторична търговия с дялове на ДФ „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“	56
IV.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	56
IV.2.1. Метод и честота на изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял	57
IV.2.2. Грешка при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване	57
IV.2.3. Честота, място и начин на публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване	58

IV.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИ ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	58
IV.3.1. Правила за определяне на дохода на договорния фонд сред инвеститорите.....	58
IV.3.2. Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент.....	58
IV.3.3. Разпределяне на дохода чрез обратно изкупуване на дяловете по искане на инвеститорите.....	59
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ.....	59
VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	59
VI.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	59
VI.2. Място, където правилата на договорния фонд и този проспектен са достъпни за инвеститорите	59
VI.3. Информация относно капитала и дяловете.....	59
VI.4. ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК	60
VI.5. Място, време и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти	60
VI.6. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	61

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ, 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 УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

1407 София

**ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19
(ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ №32А)**

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: ТАТЯНА КОЛЕВА

ТЕЛ. (02) 962 54 05

ФАКС: (02) 962 53 88

E-MAIL: ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.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: ПАВЛИНА АНГЕЛОВА

ТЕЛ. (056) 53 04 65

E-MAIL: BURGAS@BENCHMARK.BG

4000 Пловдив

ул. "ЛАМАРТИН" № 2, ЕТ. 3, ОФИС 1

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: СИЛВИНА ДЕВЕДЖИЕВА

ТЕЛ. (032) 633 941

E-MAIL: PLOVDIV@BENCHMARK.BG

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В РАЗДЕЛ II ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ, Т. II.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И Т. II.3. ОПИСАНИЕ НА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ТОЗИ ПРОСПЕКТ.

КРАТКО ОПИСАНИЕ НА НОВИЯ ПРОДУКТ НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР ЗА ФИНАНСОВИ УСЛУГИ – ДОГОВОРЕН ФОНД

Договорните фондове са нов продукт за българския пазар на финансови услуги. Донякъде те наподобяват инвестиционните дружества от отворен тип, но съществуват и някои основни разлики. На развитите капиталови пазари милиони хора инвестират спестяванията си в договорни фондове, за да постигнат своите финансови цели.

КАКВО ПРЕДСТАВЛЯВА ДОГОВОРНИЯТ ФОНД

Най-общо казано договорният фонд е взаимна инвестиция, направена от голяма група хора. Ето как работи: когато купувате дялове на договорен фонд, всъщност вие влагате парите си заедно с други хора, които имат същите инвестиционни намерения. Инвестиционен експерт, наречен портфолио мениджър, управлява средствата на всички инвеститори. Ако инвестициите донесат печалба, тя се разпределя между всички в групата, пропорционално на тяхното участие. Ако от инвестицията се реализира загуба, тя също се разпределя между инвеститорите пропорционално. Портфолио мениджърът е лицензиран инвестиционен консултант и отговаря за вземането на инвестиционните решения, въз основа на които се управлява фонда, но управлението на договорния фонд се извършва не само от него, а от целият екип на лицензирано от Комисията за финансов надзор Управляващо дружество, което отговаря за цялостното административно, маркетингово, счетоводно и правно обслужване на договорния фонд – пряко или чрез наети подизпълнители.

ДЯЛОВЕ

Когато инвестирате в договорен фонд, вие купувате така наречените дялове на фонда. Фондовете следят всички индивидуални инвестиции, като регистрират броя на дяловете, които всеки инвеститор притежава. Колкото повече пари вложите в договорен фонд, толкова повече негови дялове ще притежавате.

КАК ПЕЧЕЛИТЕ ПАРИ

Вие можете да реализирате печалба, ако придобиете вашите дялове на една цена (емисионна стойност), а ги продадете или бъдат изкупени обратно по-късно на по-висока цена (цена на обратно изкупуване). Разбира се, при обратно изкупуване на по-ниска цена, от тази която сте платили за тях, ще реализирате загуба. Друг начин за реализиране на печалба е разпределянето на дивидент на дял след края на финансовата година, ако Общото събрание на Управляващото дружество реши да разпредели такъв.

Подробна информация за реда и начина за покупка и обратно изкупуване на дялове от договорния фонд, както и за политиката за разпределение на печалбата на фонда, е посочена съответно в Раздел IV Търговска информация от този проспект.

В КАКВО ИНВЕСТИРАТ ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ

Договорните фондове инвестират събраните средства в ценни книжа – от държавни ценни книжа до акции на чужди компании, като това се определя от инвестиционните цели на фонда, законовите ограничения за инвестиране и ограниченията, включени в техните правила.

Цената на един дял се променя всеки ден в зависимост от това как се движат инвестициите на фонда. Когато инвестициите се покачват в стойностно изражение, се покачва и цената на един дял на фонда, и обратно.

Ценните книжа, които се търгуват публично, обикновено се оценяват по среднопретеглена цена от сключените сделки с тях за деня. Ако методът на пазарната цена е неприложим или не отразява правилно стойността на ценната книга, се прилага друг метод за определяне на стойността ѝ. Тази практика се нарича метод на справедливата цена. Тя се прилага поради редица причини – когато

цената е повлияна от събития, настъпили след като пазара, на който основно се търгуват ценни книжа, е затворил, когато книжата нямат пазарна цена и други.

Инструментите, в които инвестират договорните фондове, макар и много разнообразни, могат да се групират в два основни вида: дългови и капиталови ценни книжа.

Подробна информация за инвестиционната политика и дейност на договорния фонд, както и за правилата за оценка на активите – собственост на договорния фонд, е посочена в Раздел II Инвестиционна информация, т. II.4. Правила за оценка на активите на договорния фонд от този проспект.

ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Дълговите ценни книжа (ценни книжа с фиксиран доход) са задължения на емитента да заплати определена сума, обикновено с лихва. Емитентът е компания, община или държава.

Дълговите ценни книжа са един от начините за събиране на средства от компаниите. Те често продават дългови ценни книжа, наречени облигации и използват събраните средства за по-големи проекти или просто за да посрещат ежедневните си разходи.

Емитентът обикновено се ангажира да възстанови стойността на дълговите ценни книжа след определен период от време. Ако този период е около година или по-малко, става въпрос за инвестиция в краткосрочни финансови инструменти.

КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Капиталовите ценни книжа дават на притежателя си право на собственост в компанията. Когато договорен фонд купува капиталови ценни книжа, той всъщност придобива част от бизнеса на компанията. Най-типичният пример са обикновените акции, търгувани на фондовия пазар.

Капиталовите ценни книжа могат да донесат печалба по два начина. Цената на акциите може да се покачи (или понижи), когато инвеститорите ги купуват или продават на фондовата борса. Ако бизнесът на компанията е в период на подем, все повече хора ще желаят да придобият дял от нея и цената ще се покачва. От друга страна, ако компанията не се развива добре, инвеститорите вероятно ще решат да продадат дяловете си в компанията и това ще понижи цената. При някои капиталови ценни книжа в резултат на решение на Общото събрание на акционерите може да се вземе решение за разпределяне на годишната печалба под формата на дивидент.

КАКВИ СА ПРЕДИМСТВАТА НА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ

Професионално управление – портфолио мениджърите вземат всички решения относно това в какви инструменти да инвестират и кога да ги купят или продадат; те имат на разположение информация и анализи, които не са достъпни за индивидуалните инвеститори;

Диверсификация – тя се изразява в притежаването на няколко различни инструмента едновременно; това е важно поради следните причини: стойността на вашите инвестиции ще се повишава и понижава във времето, но не на всички инструменти цената ще нараства или ще намалява едновременно или в еднаква степен; диверсификацията може да ви помогне да постигнете по-голяма възвращаемост в дългосрочен период;

Лесен достъп до вашите пари – за разлика от други видове инвестиции договорните фондове са ликвидни: това означава, че вие можете да изкупите обратно вашите дялове по всяко време и да получите парите си, когато са ви необходими (макар че може да получите по-малко, отколкото сте инвестирали);

Прозрачност, отчетност, първоначален и текущ надзор на дейността – договорните фондове са задължени по закон да поддържат отчетност за набирането и изразходването на средства, както и да се придържат към инвестиционната политика, политиката на разходите и разпределението на печалбата, посочени в техните правила и проспект. Дейността на договорния фонд се контролира двойно – от Управляващото дружество, от една страна, и от банката депозитар – от друга. Договорните фондове публикуват и периодична отчетност за своята дейност. Комисията за финансов

надзор издава лиценз, съответно разрешение за създаване както на Управляващо дружество, така и на договорен фонд, като по отношение на тяхната дейност се упражнява постоянен надзор от страна на управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към Комисията. При констатирани нарушения в дейността Комисията за финансов надзор разполага с широка гама от административни мерки и наказания, включително най-тежката – отнемане на лиценза на съответното поднадзорно лице или фонд.

КАКВО ПЛАЩАТ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДОГОВОРЕН ФОНД

Покупката и притежаването на дялове на договорен фонд са свързани с някои разходи. На първо място, инвеститорът заплаща определена сума веднага при покупката на дяловете – това са разходите по емитирането на дялове на фонда. Освен това има разходи, които се заплащат от самия договорен фонд – такса за управление в полза на Управляващото дружество, брокерски комисиони и други. Тези разходи, макар и плащани от фонда, ще намалят печалбата на инвеститора.

Подробна информация за видовете и размера на разходите, заплащани съответно от инвеститора или от договорния фонд, както и правата по тях е посочена в Раздел III Икономическа информация от този проспект.

КАКВА Е РАЗЛИКАТА МЕЖДУ ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП

И договорният фонд, и инвестиционното дружество от отворен тип са колективни инвестиционни схеми, които набират средствата си чрез публично предлагане на ценни книжа и на свой ред ги инвестират в определени в устройствените им актове видове ценни книжа в определено съотношение.

В основни линии фондът, за разлика от инвестиционното дружество, не е самостоятелно юридическо лице, а обособено имущество. Активите – собственост на договорния фонд, са отделени от активите на Управляващото дружество и тези на останалите му клиенти и кредиторите на Управляващото дружество не могат да насочат изпълнение върху тях. Управляващото дружество съставя самостоятелен отчет за фонда, който подлежи на отделен одит от регистриран одитор. Договорният фонд няма управителни органи – нито Общо събрание, нито Съвет на директорите - няма и правосубектност. Това означава по-кратка и гъвкава процедура по вземане на управленски решения и по-ниски разходи за управление.

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Акции – поименни, безналични ценни книжа, удостоверяващи право на собственост върху определен дял от една компания на притежателя им, право на получаване на дивидент, право на участие в Общото събрание на акционерите, право на ликвидационен дял. За разлика от инструментите с фиксиран доход, акциите не гарантират на притежателите изплащане на годишен приход под формата на лихви и дивиденти. Доходът при тях се формира от два възможни източника – разпределяне на годишен дивидент и капиталов прираст (нарастване на цените на акциите в периода на тяхното владение от страна на договорния фонд). Съгласно българското законодателство на акционерите на едно публично дружество се полагат пропорционален на дела им брой права във връзка с взето решение за увеличаване на капитала. Това дава възможност на акционерите да запазят дела си в компанията непроменен, както и да избегнат последиците от евентуално разводняване на капитала

Банка депозитар – „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД или банката, с която Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ (за съхранение на активи и извършване на плащания)

БНБ – Българска народна банка

БФБ–София – „Българска фондова борса – София“ АД

Ден Т – ден на сключване на сделка (изпълнение на поръчка) за покупка или обратно изкупуване на дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“

Депозитарна разписка – документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани в „Централен депозитар“ АД ценни книжа

Деривативни инструменти – вид производни финансови инструменти, чиято стойност се определя от цената на определен „базов актив“ (акция, облигация, борсов индекс, стока и други). Особеност в търговията с подобен тип инструменти е че те се търгуват на принципа на маржин търговията, което определя висока норма на ливъридж на капитала и съответно висока степен на изложеност от колебанията на цените. Използват се основно за провеждане на два типа стратегии – защитна и спекулативна

Държавни ценни книжа или ДЦК – Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава

Ипотечни облигации – дългови ценни книжа, издавани от банка и обезпечени с вземания по отпуснати от банката ипотечни кредити

Корпоративни облигации – дългови ценни книжа, емитирани от дружества за набиране на оборотен капитал и/или инвестиционен ресурс

КФН – Комисия за финансов надзор

Общински облигации – дългови ценни книжа, издавани от общини (местни власти) за финансиране на собствени задължения и/или инвестиционни проекти

Ресорния заместник-председател – заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към Комисия за финансов надзор

Пазарна цена – съгласно определенията, посочени в т. 6 от Допълнителните разпоредби на Наредба №25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове

Стойност на портфейла – стойност на активите, включени в портфейла на фонда, като оценката се осъществява съгласно приетите и описани в Правилата на договорния фонд методи за оценяване стойността на активите.

Фондът или договорния фонд – Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, организиран и управляван от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, община Лозенец, ул. „Вискяр планина“ №19, ет. 2 (вход откъм бул. „Черни връх“ №32А)

ЦД – „Централен депозитар“ АД

I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**I.1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Наименование: „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“

Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ е организиран и управляван от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, гр. София въз основа на чл. 164а, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 01.07.2005 година, решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, прието на 01.07.2005 година и разрешение, издадено от КФН №4-ДФ от 06.10.2005 година.

I.2. СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, АКО Е ПРЕДВИДЕН ТАКЪВ

Съществуването на Договорния фонд не е ограничено със срок.

I.3. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАЩО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

НАИМЕНОВАНИЕ	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. София 1407 ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19, ЕТ. 2 (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ №32А)
ТЕЛЕФОН	(02) 962 54 05
ФАКС	(02) 962 53 88
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.BENCHMARK.BG
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД Е УЧРЕДЕНО НА УЧРЕДИТЕЛНО СЪБРАНИЕ, ПРОВЕДЕНО НА 15 МАРТ 2005 ГОДИНА
СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ	СЪЩЕСТВУВАНЕТО НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО НЕ Е ОГРАНИЧЕНО СЪС СРОК
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	№1-УД ОТ 19 СЕПТЕМВРИ 2005 ГОДИНА

Съгласно изискванията на чл. 177а, ал. 1 на ЗППЦК, Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, гр. София, получило лиценз да извършва дейност от Комисията за финансов надзор съгласно решение на КФН №389-УД от 15 юни 2005 година, е лицето, което е организирано и управлява договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“.

Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, гр. София е регистрирано по фирмено дело №7556/ 2005 година на Софийски градски съд, БУЛСТАТ 131446496 и е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131446496. УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД е учредено с капитал 260 000 (двеста и шестдесет хиляди) лева, който към момента на учредяването е изцяло внесен. Капиталът е разпределен в 260 000 (двеста и шестдесет хиляди) броя обикновени, поименни, винкулирани, безналични акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Управляващото дружество се управлява от Съвет на директорите и се представлява съвместно от всеки двама членове на Съвета. Дейностите, включени в предмета на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, са както следва:

1. Управление на инвестиции;

2. Администриране на дяловете на договорни фондове, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги;

3. Управляващото дружество може да предоставя и инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

4. Управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управляваните от него договорни фондове от свое име и за сметка на последните съгласно този проспект и правилата на съответния договорен фонд.

Дейността по т. 1 се осъществява посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от упълномощени и указани в проспекта на договорния фонд инвестиционни посредници при спазване изискванията на закона. В случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква „а“ или ал. 2 от ЗППЦК, записването съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар могат да се извършват от управляващото дружество.

I.3.1. Данни за членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Господин Владимир Иванов Велинов – председател на Съвета на директорите.

ИМЕ:	Владимир Иванов Велинов
ОБРАЗОВАНИЕ:	от 1989 г. до 1995 г. Университет за национално и световно стопанство, София 1998 г. Institute of Finance, New York – Управление на активи 2001 г. Стопанска академия „Димитър Ценов“, Свищов Следдипломна квалификация по банков мениджмънт
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Магистър по икономика специалност „Счетоводство и контрол“
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	от октомври 2005 г. до декември 2010 ИП „БенчМарк Финанс“ АД, София Ръководител отдел „Вътрешен контрол“ от септември 2005 г. до момента УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, София Председател на СД от октомври 2004 г. до момента „БенчМарк Груп“ АД, София Изпълнителен директор от 2002 г. до момента „В и В Интернешънъл“ ООД, София Управител от ноември 2003 г. до октомври 2004 г.

	<p>ИП „СТС Финанс“ АД, София Изпълнителен директор от 2002 г. до 2003 г.</p> <p>УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД, София Изпълнителен директор от 1997 г. до 2002 г.</p> <p>„Елана“ АД, София Изпълнителен директор от 1996 г. до 1997 г.</p> <p>ФБК „Елана“ АД, София Главен дилър от 1995 г. до 1996 г.</p> <p>ФБК „Елана“ АД, София Валутен дилър от 1994 г. до 1995 г.</p> <p>ФБК „Елана“ АД, София Брокер на ценни книжа от 1992 г. до 1993 г.</p> <p>„Джая Пасифик“, София Мениджър от 1991 г. до 1992 г.</p> <p>„Тренимекс“ ООД, София Брокер на Софийска стокова борса</p>
<p>ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</p>	<p>Към момента г-н Велинов е изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „БенчМарк Груп“ АД и съдружник и управител във „В и В Интернешънъл“ ООД. Работата му е в следните основни направления:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Дейности по създаване на цялостната структура на компанията и ръководене на отделите; ▶ Координиране на работата на различните отдели; ▶ Структуриране на нови дружества; ▶ Анализирание на финансовото състояние на компанията и прогнозиране на паричните потоци; ▶ Контактване с клиентите; ▶ Участие във вземането на решения за въвеждане на нови продукти, както и тяхното последващо структуриране.

Доктор Петко Илиев Вълков – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

ИМЕ:	д-р Петко Илиев Вълков
ОБРАЗОВАНИЕ:	<p>от 2003 г. до 2008 г. Университет за национално и световно стопанство, София Доктор по икономика</p> <p>2005 г. Институт за следдипломна квалификация към УНСС Курс за инвестиционни консултанти</p> <p>от 1998 г. до 2003 г. Университет за национално и световно стопанство, София Бакалавър, специалност „МИО“</p>
Лицензи:	<p>д-р Петко Вълков притежава:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ лиценз за инвестиционен консултант, издаден от КФН №102-ИК от 06 юни 2005 г. ▶ лиценз за брокер, издаден от КФН №308-Б от 06 юни 2005 г. ▶ лиценз за оценител на финансови активи и финансови предприятия, издаден от Агенция за приватизация №10487 от 27 април 2004 г.
Квалификация:	Доктор по икономика
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>от декември 2006 г. до момента УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД Изпълнителен директор</p> <p>от януари 2006 г. до декември 2006 г. УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД Портфолио мениджър</p> <p>от декември 2005 г. до януари 2006 г. ИП „БенчМарк Финанс“ АД Брокер на ценни книжа</p> <p>от януари 2004 г. до ноември 2005 г. ИП „БенчМарк Финанс“ АД Финансов анализатор</p> <p>от януари 2004 до декември 2004 г. „БенчМарк Груп“ АД Експерт инвестиционно банкиране</p> <p>2003 г. Дойче Бундесбанк, Франкфурт, Германия Стаж в отдел „Управление на ликвидността“</p> <p>2003 г.</p>

	<p>„Българска пощенска банка“ АД, София Стаж в отдел „Корпоративно банкиране“ от 2000 г. до 2003 г. „Лимес-Консултинг“ ООД, София Мениджър продажби</p>
--	--

Господин Любомир Николаев Бояджиев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

ИМЕ:	Любомир Николаев Бояджиев
ОБРАЗОВАНИЕ:	от 1991 г. до 1996 г. Университет за национално и световно стопанство, София
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Магистър по финанси Специализация „Корпоративни финанси и банково дело“
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>от януари 2010 г. до момента „Българска фондова борса – София“ АД Член на Съвета на директорите</p> <p>от септември 2005 г. до момента УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД Изпълнителен директор</p> <p>от декември 2003 г. до момента ИП „БенчМарк Финанс“ АД Председател на СД</p> <p>от ноември 2003 г. до момента „БенчМарк Груп“ АД Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите</p> <p>от март 1998 г. до ноември 2003 г. ИП „Елана“ АД Брокер на ценни книжа</p> <p>от март 1995 г. до март 1998 г. Приватизационен фонд „Развитие“ специалист в отдел „Структуриране на портфейли“</p> <p>от март 1994 г. до март 1995 г. „Тракия инвест“ ООД Брокер на ценни книжа</p>
ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	<p>Към момента г-н Бояджиев е изпълнителен директор и член на „БенчМарк Груп“ АД, председател на Съвета на директорите на ИП „БенчМарк Финанс“ АД и член на Съвета на директорите на „Българска фондова борса – София“ АД</p> <p>Той отговаря пряко за изпълнението на инвестиционните проекти на дружеството, както и за структурирането и ръководенето на клиентските портфейли.</p>

В Съвета на директорите на Управляващото дружество не са избрани юридически лица.

I.3.2. Кратка информация относно професионалния опит на екипа на Управляващото дружество

За учредяването и последващото управление на Договорния фонд е сформирани екип от професионалисти, които имат подходящо образование и опит и покриват всички аспекти на тази дейност, а именно:

- ▶ До момента Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на четири други договорни фонда – ДФ „БенчМарк Фонд – 3 Сектор недвижими имоти“ с Разрешение №26 – ДФ от 11 май 2006 г., ДФ „БенчМарк Фонд – 4 Енергетика“ с Разрешение №32-ДФ от 09 януари 2008 година, ДФ „БенчМарк Фонд - 5 Централна и Източна Европа“ с Разрешение №31-ДФ от 09 януари 2008 година и ДФ „БенчМарк Фонд-6 Паричен“ с Разрешение №62-ДФ от 29 май 2008 година;
- ▶ Опит в управлението на активи, натрупан в резултат на участието в реализиране на проекти по структуриране на инвестиционно дружество – ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД, както и в бъдещото му функциониране;
- ▶ Търговия с акции, облигации, ценни книжа, валута и риск мениджмънт;
- ▶ Управление на парични потоци и финансов анализ;
- ▶ Структуриране и ръководене на портфейл от акции на клиенти – доверително управление на индивидуални портфейли;
- ▶ Опит в набирането на капитал и пласирането на емисии ценни книжа;
- ▶ Опит и квалификация в изготвянето на задълбочени секторни и финансови анализи на публични компании на български и международни пазари.

I.3.3. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и договорния фонд

А. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат на 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.

Б. Ограничения и изисквания към дейността на Управляващото дружество съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му:

а) Управляващото дружество не може да изпълнява само своите инвестиционни нареждания, а задължително ги дава за изпълнение на упълномощен инвестиционен посредник, освен в следните случаи: при първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква „а“ или ал. 2, записването съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар могат да се извършват от управляващото дружество.

б) Управляващото дружество не може:

- ▶ Да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността му по управление на договорния фонд;
- ▶ Да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, така както са записани в неговите правила и този проспект;
- ▶ Да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват неговите нареждания, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушават задълженията му за равностойно третиране към неговите клиенти и дължимата грижа при осъществяване на управлението на тяхната дейност и задълженията му по чл. 3 от Наредба №26 за изискванията към дейността на управляващите дружества;

- ▶ Да извършва за сметка на договорния фонд разходи, които не са изрично посочени в правилата на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ и този проспект;
- ▶ Да предоставя невярна или заблуждаваща информация за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ и/или състоянието на пазара на финансови инструменти;
- ▶ Да използва активите на договорния фонд за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на правилата на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ и този проспект;
- ▶ Да извършва дейност по инвестиране на средствата на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ в ценни книжа в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;
- ▶ Да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;
- ▶ Да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация в реално време относно структурата и състава на активите на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, освен ако тази информация се предоставя едновременно на всички инвеститори или е публично оповестена. Това ограничение не се отнася за инвестиционните посредници, с които Управляващото дружество, има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.

В. Основни правомощия на Управляващото дружество по отношение на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“:

- ▶ Приема решения за инвестиране на активите, включени в портфейла на договорния фонд и дава нареждания за изпълнението на взетите инвестиционни решения на инвестиционен посредник, упълномощен да ги изпълнява. Решенията относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на договорния фонд, се вземат от Управляващото дружество, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, както и тези, предвидени в правилата на договорния фонд и този проспект. Инвестиционните решения и нареждания могат да обхващат всякакви разпоредителни и управителни действия с активите, включени в портфейла на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, при спазване на посочените ограничения;
- ▶ Приема решения относно хеджиране на риска, произтичащ от инвестирането на активите – собственост на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, посредством използването на техники за хеджиране (застраховане) на риска, присъщ за различните видове ценни книжа и при спазване на ограниченията, предвидени в ЗППЦК или определени по законоустановения ред от ресорния заместник-председател;
- ▶ Анализира пазара на ценни книжа, събира и обработва всякаква публична информация, която може да послужи за извършване на анализи с цел прогнозиране движението на ценните книжа и другите активи, включени в портфейла на договорния фонд;
- ▶ Осъществява дейността по издаване и обратно изкупуване на дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“. С цел извършването на издаване и обратното изкупуване по предходното изречение Управляващото дружество осигурява офиси („гишета“), където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове и да се осъществяват контактите с инвеститорите в договорния фонд и осигурява възможност приемането на поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове да става всеки работен ден;
- ▶ Извършва управителни действия, свързани с ценните книжа, включени в портфейла на договорния фонд, а именно: получава информация и отчети от техните емитенти, упражнява право на глас от името на договорния фонд на Общи събрания, получава дивиденди, лихви, главници, упражняване на предимственото право от името на договорния фонд за записване на ценни книжа от нови емисии и други;
- ▶ Определя всеки работен ден нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд под контрола на банката депозитар и организира обявяването на посочените стойности в КФН, „БФБ-София“ и тяхното публикуване във вестник „Пари“;

- ▶ Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд в предвидените от закона случаи, респективно възобновяване на обратното изкупуване;
- ▶ Актуализира проспекта за публично предлагане на дяловете на договорния фонд и представянето му за потвърждение от КФН, заедно с всички други прилежащи документи съгласно Наредба №25;
- ▶ Води счетоводството на договорния фонд, включително изготвя всички необходими баланси, финансови отчети (годишни, месечни, тримесечни), справки и други, които се изискват от него по закон или по силата на договор, сключен с трето лице. Предоставя документи и информация, както и комуникира с избрания регистриран одитор;
- ▶ Организира рекламната и маркетингова дейност на договорния фонд при спазване на всички изисквания и ограничения, предвидени относно тази дейност в ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове и практиката на КФН;
- ▶ Сезира КФН или друга институция с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на договорния фонд, от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения за извършване на едно или друго действие от договорния фонд, когато такова разрешение се изисква по закон;
- ▶ Изпълнява задълженията за поддържане на отчетност и разкриване на информация относно договорния фонд съгласно ЗППЦК и Наредба №25.

Г. Обем на представителната власт на Управляващото дружество – при осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дялове, издадени от „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, съответно с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на договорния фонд. Заместване на Управляващото дружество в неговите права и задължения по отношение на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ не се допуска, но УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД има право да възлага извършването на отделни действия или дейности на трети лица (например одитори, правни и данъчни консултанти, рекламни агенции).

Д. При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, то прекратява управлението на фонда и незабавно предава на банката депозитар на фонда цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на фонда.

В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството банката депозитар сключва и представя в Комисията за финансов надзор проект, съответно проекти на договори с едно или, съответно, повече управляващи дружества, за поемане управлението на фонда, като всяко от тези управляващи дружества трябва да отговаря на следните условия:

1. да притежава разрешение за организиране и управление на договорен фонд;
2. капиталовата му адекватност и ликвидност да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на договорния фонд;
3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, да не му е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган административни наказания за нарушения на ЗППЦК и актовете по прилагането му.

В проектите на договорите се урежда встъпването в правата и задълженията на управляващото дружество във връзка с управлението на договорния фонд.

Управляващото дружество подава в КФН заявление по образец и документите по чл. 37а от Наредба №11 за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел, като прилага проекта, съответно проектите на договори. Не се допуска сключване на проект на договор и подаване на заявление от няколко управляващи дружества за поемане управлението на един и същ договорен фонд.

В случаите, когато КФН е поискала допълнителни сведения и документи или е поставила допълнителни изисквания към съдържанието на представените проекти на договори, тя определя достатъчен срок за предоставянето им, съответно за съобразяването им с поставените изисквания.

Комисията се произнася по заявленията с решение, в което посочва управляващото дружество, което да поеме управлението на договорния фонд, и му издава разрешение за управление на договорния фонд. Член 177, ал. 3 и 4 ЗППЦК се прилагат съответно.

Ако банката депозитар не изпълни задължението си или КФН не посочи управляващо дружество, което да поеме управлението на договорния фонд, банката депозитар започва процедура по прекратяване на фонда по реда на чл. 25 и 26 от Наредба №25.

I.4. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ

Инвестиционният консултант, упражняващ дейност съгласно сключен договор с Управляващото дружество, е Евелина Огнянова Анева, притежаваща сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант №237-ИК от 13 декември 2007 година.

ИМЕ:	Евелина Огнянова Анева
ОБРАЗОВАНИЕ:	<p>2006 г. – 2007 г.</p> <p>Университет за национално и световно стопанство (УНСС), гр. София – <i>редовно обучение</i></p> <p><i>Магистър „Финанси“</i></p> <p><i>Магистърска теза: Оценка на справедливата цена на акция на действащо предприятие</i></p> <p>2002 – 2006 г.</p> <p>Университет за национално и световно стопанство (УНСС), гр. София – <i>редовно обучение</i></p> <p><i>Бакалавър „Финанси“</i></p>
Лицензи:	Сертификат за инвестиционен консултант, издаден от КФН №237-ИК от 13 декември 2007 г.
Квалификация:	Икономист специалност „Финанси“
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>От Декември 2010 г.</p> <p>УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД Експерт финансови анализи и инвестиционен консултант</p> <p>Март 2010 г. – Декември 2010 г.</p> <p>ИП „БенчМарк Финанс“ АД Експерт финансов анализ, инвестиционен консултант и служител Управление на риска</p> <p>Май 2008 г. – Март 2010 г.</p> <p>„БенчМарк Фонд Имоти“ АДСИЦ Финансов анализатор</p> <p>Януари 2008 г. – Май 2008 г.</p> <p>ИП „БенчМарк Финанс“ АД Финансов анализатор и инвестиционен консултант</p>

	<p>Декември 2007 г. – Януари 2008 г. „БенчМарк Груп“ АД Сътрудник отдел „Инвестиционно банкиране“</p> <p>Септември 2006 г. – Ноември 2007 г. ИП „БенчМарк Финанс“ АД Служител „Вътрешен контрол“</p>
--	--

I.5. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“

I.5.1 Упълномощен Инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД

НАИМЕНОВАНИЕ	ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД
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
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	18 ДЕКЕМВРИ 2003 Г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	Лиценз №РГ-03-0212 от 09 май 2006 година

I.5.2 Упълномощен Инвестиционен посредник „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД

НАИМЕНОВАНИЕ	„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	ALEXANDER.STOYANOV@RBB-SOFIA.RAIFFEISEN.AT
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.RAIFFEISEN.BG
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	08 АПРИЛ 1994 Г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	Лиценз №Р-05-156 от 30 май 1997 година

I.5.3 Упълномощен Инвестиционен посредник „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД

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
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	29 НОЕМВРИ 2002 Г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	Лиценз №Р-05-36 от 19 ФЕВРУАРИ 2003 ГОДИНА

I.5.4 Упълномощен Инвестиционен посредник „Капитал Маркетс“ АД

НАИМЕНОВАНИЕ	ИП „КАПИТАЛ 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
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	28 ФЕВРУАРИ 2003 Г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	Лиценз №РГ-03-0132 от 17 СЕПТЕМВРИ 2007 ГОДИНА

I.6. Данни за банката депозитар**I.6.1. Данни за банката депозитар**

НАИМЕНОВАНИЕ	„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1504 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
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	14 АПРИЛ 1994 Г.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ БНБ	РЕШЕНИЕ НА БНБ ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЛИЦЕНЗИЯ №198 от 16 юни 1994 г.

I.6.2. Съществени условия на Договора за депозитарни услуги

Договорът за депозитарни услуги по отношение активите на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ е сключен на 09.11.2005 г. между УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД и банката депозитар на договорния фонд – „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, и е изменен и допълнен с Анекси, сключени на 29.03.2007 г., 03.10.2007 г. и 04.03.2008 г.

А. Предмет на договора за депозитарни услуги

Управляващото дружество на основание и при условията, установени и допустими от закона, възлага, а банката депозитар приема и се задължава срещу възнаграждение, платимо от и за сметка на договорния фонд, да извършва депозитарни финансови услуги съгласно изричните нареждания на Управляващото дружество, а именно:

- ▶ Съхранение на активите, собственост на договорния фонд, както следва:
 - ▶ Безналични ценни книжа – по подсметка на банката депозитар в регистъра на Централен депозитар;
 - ▶ ДЦК – по подсметка на банката депозитар в БНБ;
 - ▶ За ценни книжа, търгувани на международни пазари – по подсметка на банката депозитар в съответния регистър за тези книжа (Cedel, Euroclear и други);
 - ▶ Налични ценни книжа (ако има такива) и удостоверителни документи за тях – в банката депозитар;
 - ▶ Пари – по разплащателна сметка на договорния фонд в банката депозитар.
- ▶ Извършване на плащания и операции по нареждане на Управляващото дружество за сметка на договорния фонд при и по повод изпълнение на задълженията на договорния фонд, в това число задължението за обратно изкупуване на неговите дялове.
- ▶ Обслужване на плащанията и операциите по сделките с ценни книжа на договорния фонд във връзка с инвестиране на активите му, както и извършване на действия, свързани с ценните книжа, като предоставяне на информация, отчети, инкасиране и изплащане на лихви, главници и други.

Б. Права и задължения на банката депозитар

Банката депозитар е длъжна:

- ▶ Да се разпорежда с поверените ѝ активи на договорния фонд само по нареждане на редовно упълномощени лица. Когато тези нареждания противоречат на договора за депозитарни услуги, правилата на договорния фонд, действащото законодателство или Общите условия за делова дейност на банката депозитар, те не се изпълняват, като банката депозитар уведомява незабавно Управляващото дружество за отказа да изпълни нареждането и за основанията на отказа;
- ▶ Да предоставя на Управляващото дружество веднъж месечно писмен отчет за поверените ѝ активи и за извършените операции, както и информация за поверените ѝ активи;
- ▶ Да полага необходимите грижи за съхранение на поверените активи и фирмената тайна на Управляващото дружество и договорния фонд;
- ▶ Да извършва всички плащания за сметка на договорния фонд при спазване на условията, предвидени в закона и неговите правила и в нормативно определените за посочените плащания срокове;
- ▶ Да осигурява събирането и използването на приходите на договорния фонд в съответствие със закона и правилата на договорния фонд;
- ▶ Да съдейства на Управляващото дружество за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти са направени инвестиции за сметка на Договорния фонд;
- ▶ Да предава чрез свой редовно упълномощен служител на редовно упълномощени от Управляващото дружество лица документи и информация, свързани с дейността на договорния фонд и имащи отношение към договора за депозитарни услуги съгласно инструкциите на Управляващото дружество и/или изискванията на съответните нормативни или други актове, а ако такива няма – в тридневен срок от тяхното получаване или създаване (освен когато в този

Договор не са посочени други срокове) и предоставя на Управляващото дружество получените за него документи/информация;

- ▶ Да получава чрез свой редовно упълномощен служител от редовно упълномощени от Управляващото дружество лица документи и информация, свързани с дейността на договорния фонд и имащи отношение към договора съгласно инструкциите на Управляващото дружество и/или изискванията на съответните нормативни или други актове;
- ▶ Да уведомява писмено Управляващото дружество в срок от три работни дни, ако спрямо нея бъде приложена административна мярка по чл. 103, ал. 2, т. 14, 19 или 20 от Закона за кредитните институции;
- ▶ Да извършва възложените ѝ съгласно условията на договора действия с грижата на добър търговец на основата на взаимно доверие, конфиденциалност на информацията, двустранна финансова изгода при спазване нормативните регулатори и като се ръководи от интересите на договорния фонд при изпълнение на задълженията си;
- ▶ Да следи изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд да се извършва от Управляващото дружество в съответствие със ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, правилата на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, този проспект и правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;
- ▶ Да отчита отделно паричните средства и другите активи на договорния фонд и да отделя непаричните активи на договорния фонд от собствените си активи;
- ▶ При изпълнение на задълженията си да се ръководи само от интересите на инвеститорите в дялове на договорния фонд;
- ▶ В случай на отнемане на лиценза за извършване на дейност, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, банката депозитар на договорния фонд извършва по изключение управителни действия с активите на фонда за период, не по-дълъг от един месец до посочване от КФН на друго Управляващо дружество, определено при условия и по ред, предвидени в Наредба №25.

Банката депозитар има право:

- ▶ Да изисква от Управляващото дружество да извършва всички правни и фактически действия, както и да представя и своевременно актуализира всички документи и информация, които са необходими за изпълнение задълженията ѝ по този Договор, в това число общите условия на Управляващото дружество, правилата на договорния фонд и този проспект;
- ▶ Да получава от Управляващото дружество до 12:00 часа всеки работен ден информация за продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент на договорния фонд през предходния ден;
- ▶ Да откаже изпълнението на нарежданията на Управляващото дружество, когато същите противоречат на действащото законодателство, на правилата на договорния фонд и на договора за депозитарни услуги;
- ▶ Да получава всяка друга информация, свързана с дейността на договорния фонд и посочена в закон или подзаконов нормативен акт.

Отговорност на банката депозитар:

- ▶ Банката депозитар отговаря пред УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД и притежателите на дялове в договорния фонд 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.

В. Права и задължения на Управляващото дружество

Управляващото дружество има право:

- ▶ Да получава при поискване информация (към съответна дата или за съответен период) за наличностите и движението на парични средства по сметките на договорния фонд;

- ▶ Да получава при поискване информация (към съответна дата или за съответен период) за вида, емисията, броя, стойността, падежа и други на съхраняваните в банката депозитар ценни книжа;
- ▶ Да получава от банката депозитар ежемесечни отчети, съдържащи информация за извършените през периода операции и състоянието на поверените ѝ активи към края на съответния отчетен период.

Управляващото дружество е длъжно:

- ▶ Да открие необходимите сметки при банката депозитар;
- ▶ Своевременно да предоставя паричните средства и придобитите ценни книжа на съхранение в банката депозитар;
- ▶ Да извършва всички правни и фактически действия по договора за депозитарни услуги, както и да представя съответните документи и информация, необходими за изпълнението му, включително да изпрати на банката депозитар копие от общите си условия, правилата и проспекта на договорния фонд (след като бъде потвърден от КФН) и договорите, сключени с инвестиционен посредник за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания на Управляващото дружество, както и да уведомява банката депозитар за промени в тези актове и при прекратяване или разваляне на посочените договори;
- ▶ Да заплаща възнаграждение на банката депозитар за сметка на договорния фонд съгласно договора за депозитарни услуги;
- ▶ Да съхранява паричните средства и ценните книжа на договорния фонд само в банката депозитар освен в случаи, когато Управляващото дружество инвестира повече от 20% от активите на Договорния фонд в банкови влогове. В тези случаи активите, инвестирани в банкови влогове и надвишаващи 20% от активите на договорния фонд следва да бъдат инвестирани в банка(и), различна от Банката депозитар, съгласно изискванията на чл. 196 от ЗППЦК;
- ▶ Да извършва безкасовите плащания за сметка на договорния фонд само чрез банката депозитар;
- ▶ Да предостави на банката депозитар незабавно инкасо във връзка с изпълнение на задълженията на договорния фонд за издаване и обратно изкупуване на неговите дялове;
- ▶ Да предоставя на банката депозитар до 12:00 часа всеки работен ден информация за продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент през предходния ден;
- ▶ Да уведоми незабавно банката депозитар при прекратяване или разваляне на договор с инвестиционен посредник за изпълнение на неговите инвестиционни решения и нареждания, свързани с активите на договорния фонд;
- ▶ Всеки работен ден, незабавно след изчислението на нетната стойност на активите на дял на договорния фонд, да предоставя на банката депозитар цялата информация, въз основа на която е изчислил нетната стойност на активите на дял, за да може банката депозитар да упражни необходимия контрол.

Г. Възнаграждение на банката депозитар

Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Договорния фонд, заплаща на банката депозитар за изпълнение на задълженията ѝ по Договора за депозитарни услуги месечно възнаграждение в размер на 0.01% (нула цяло и една стотна от процента) от средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд, но не по-малко от 500 (петстотин) лева.

За възнаграждения, свързани с обслужване на портфейла на договорния фонд в т.ч. трансфери на ценни книжи на български и чуждестранни пазари, откриване и поддържане на разплащателни сметки в лева и валута, електронно банкиране, инкасиране и изплащане на лихви и дивиденди, извършване на операции и плащания по нареждане на Управляващото дружество – последното заплаща следните такси:

1. Такси за трансфери:

- 1.1. Трансфер на ДЦК в полза на друг първичен дилър - 5 (пет) евро
- 1.2. Трансфер по сметка при банката депозитар на ценни книжа с депозитар:
 - 1.2.1. Clearstream/Euroclear без движение на парични средства (DFP) - 20 (двадесет) евро

1.2.2. Clearstream/Euroclear с движение на парични средства (DVP) - 50 (петдесет) евро

1.2.3. БНБ - 3 (три) евро

1.3. Трансфер на акции и компенсаторни инструменти от собствена сметка при „Централен Депозитар“ АД по подсметка при банката депозитар - 5 (пет) евро

1.4. Трансфер по сметка при друга банка на ценни книжа с депозитар:

1.4.1. Clearstream/Euroclear - 25 (двадесет и пет) евро

1.4.2. БНБ - 15 (петнадесет) лева

1.4.3. „Централен депозитар“ - 4 (четири) лева

1.5. Попечителски трансфери с плащане през „Централен депозитар“ АД – 2 (два) лева

2. Такса за поддържане на подсметка за книжа с депозитар Clearstream/Euroclear 0.2% (нула цяло и две десети от процента) годишно, платима на тримесечие

3. Откриване на текущи сметки в лв. – 10 (десет) лева

4. Откриване на разплащателни сметки във валута - 8 (осем) евро

5. Месечна такса за поддържане на разплащателна сметка в лева – 3 (три) лева

6. Месечна такса за поддържане на разплащателна сметка във валута – 5 (пет) евро

7. За внасяне на суми в брой на каса в лева - до 5000 (пет хиляди) лева без такса, над 5000 (пет хиляди) лева 0.1% (нула цяло и една десета от процента) върху горницата, но не повече от 100 (двеста) лева

8. За теглене на суми в брой - до 5000 (пет хиляди) лева без такса, над 5000 (пет хиляди) лева 0.2% (нула цяло и две десети от процента) върху горницата, но не повече от 100 (двеста) лева

9. За прехвърляне на парични средства в лева в други банки:

9.1. с нареждане чрез хартиен носител през БИСЕРА – 1 (един) лев

9.2. с нареждане по електронен път през БИСЕРА – 0.50 (петдесет стотинки) лева

9.3. през RINGS независимо от начина на нареждане – 9 (девет) лева

10. Инкасиране и изплащане на лихви и дивиденди – не се дължи такса

11. За вътрешно банкови преводи:

11.1 с нареждане чрез хартиен носител през Бисера – 0.50 (петдесет стотинки) лева

11.2 с нареждане по електронен път през Бисера – безплатно

За извършване на операции по сметки на Управляващото дружество ще бъде използвана системата за електронно банкиране на Банката депозитар и в този случай такси за прехвърляне на сума между разплащателните сметки не се дължат.

Д. Срок

Договорът за депозитарни услуги е сключен за срок от една година, считано от деня на подписването му. В случай, че тридесет дни преди изтичането на срока никоя от страните не възрази писмено, договорът се счита продължен за всяка следваща година.

Е. Прекратяване на договора за депозитарни услуги

Договорът за депозитарни услуги може да бъде прекратен при следните условия:

- ▶ По взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
- ▶ С двумесечно писмено предизвестие от страна на Управляващото дружество;
- ▶ С двумесечно писмено предизвестие от страна на банката депозитар;
- ▶ С изтичане срока на Договора, ако някоя от страните се е противопоставила предварително писмено на неговото продължаване;

- ▶ При прекратяване съществуването на Управляващото дружество или на договорния фонд, включително и при откриване на производство по ликвидация на Управляващото дружество или фонда или на несъстоятелност на Управляващото дружество;
- ▶ При образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност спрямо банката депозитар;
- ▶ При заличаване на банката депозитар от списъка на банките депозитар, одобрен от ресорния заместник-председател и БНБ.

Банката депозитар на договорния фонд се заменя по единодушно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество в случай, че същата престане да отговаря на някое от изискванията, предвидени за нея в чл. 173 на ЗППЦК, а именно:

- ▶ В случай че бъде отнета лицензията ѝ за извършване на банкова дейност или разрешението ѝ да извършва сделки с ценни книжа;
- ▶ В случай, че бъде изключена от списъка на първичните дилъри на държавни ценни книжа;
- ▶ В случай че лицензията, дейността, сделките или операциите на банката депозитар бъдат ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения;
- ▶ В случай че възникне свързаност между банката депозитар и Управляващото дружество, с членовете на неговия Съвет или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции в Управляващото дружество, както и с лицата, които го контролират;
- ▶ В случай че бъде нарушено друго изискване относно банките депозитар на договорните фондове, предвидено в нормативен акт;
- ▶ В случай че банката депозитар наруши свое съществено задължение по договора за депозитарни услуги, вследствие на което настъпят вреди за фонда или системно нарушава установените в договора свои задължения;
- ▶ В случай че банката депозитар бъде изключена от списъка на банките депозитар, одобряван съвместно от ресорния заместник-председател и Българската народна банка.

Банката депозитар на договорния фонд може да бъде заменена и по единодушно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество с предвиденото в договора за депозитарни услуги писмено предизвестие или по взаимно съгласие на Управляващото дружество и банката депозитар само след съответно одобрение на ресорния заместник-председателя на КФН.

След приемане на решението за избор на нова банка депозитар от Съвета на директорите на Управляващото дружество, последното незабавно уведомява ресорния заместник-председател за взетото решение и в случай, че то бъде одобрено, може да пристъпи към неговото изпълнение.

В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги банката депозитар прехвърля активите на договорния фонд, както и всички необходими документи на посочената от Управляващото дружество нова банка депозитар. Прехвърлянето на паричните средства и ценните книжа се извършва в тридневен срок от посочване от страна на Управляващото дружество на новата банка депозитар, като за паричните средства срокът тече от посочването на конкретни парични сметки при нея. Прехвърлянето на налични ценни книжа (в случай, че има такива) се извършва с предаването им на новата банката депозитар в същия срок.

Ж. Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на банката депозитар

При прекратяване на договора за депозитарни услуги банката депозитар предоставя на Управляващото дружество отчет за поверените ѝ активи на договорния фонд и извършените операции с тях, считано от датата, към която е последният предоставен от банката депозитар отчет до датата на предаване на активите на новата банка депозитар.

З. Отговорност при неизпълнение

- ▶ В случай че банката депозитар забави превеждането на суми, тя дължи законната лихва върху просрочената сума за периода на забава до пълното им изплащане;

- ▶ В случай че Управляващото дружество не заплати за сметка на договорния фонд в срок на банката депозитар дължими суми за такси и комисиони, то дължи законната лихва върху просрочената сума за периода на забава до пълното им изплащане.

И. Ограничения и забрани по отношение на страните по договора за депозитарни услуги

Управляващото дружество няма право:

- ▶ Да съхранява паричните средства и финансовите инструменти – собственост на договорния фонд, в банка, различна от банката депозитар, освен в случаи, когато Управляващото дружество инвестира повече от 20% от активите на Договорния фонд в банкови влогове. В тези случаи активите, инвестирани в банкови влогове, и надвишаващи 20% от активите на договорния фонд следва да бъдат инвестирани в банка(и), различна от Банката депозитар, съгласно изискванията на чл. 196 от ЗППЦК;
- ▶ Да извършва безкасовите плащания, свързани с дейността на договорния фонд, чрез друга банка, различна от банката депозитар.

Банката депозитар няма право:

- ▶ Да възлага на друга банка да изпълнява функциите ѝ по сключения договор за депозитарни услуги;
- ▶ Да откаже предоставянето на информация или издаването на удостоверяващ документ за размера на активите, включително за вложените парични средства, падежа и/или номиналната стойност на депозирани финансови инструменти;
- ▶ Да използва за своя сметка предоставените ѝ за съхраняване финансови инструменти;
- ▶ Да бъде кредитор или гарант на договорния фонд, освен за вземанията си по сключения с него договор за депозитарни услуги;
- ▶ Да прихваща свои вземания срещу договорния фонд за сметка на поверените ѝ от него парични средства и финансови инструменти.

I.7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

С решение на Съвета на директорите на Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД от 20 декември 2006 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ 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 Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД от 21 май 2007 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ 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 Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД от 17 януари 2008 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ за 2008 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 Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД от 01 април 2009 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ за 2009 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 Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД от 10 юни 2010 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ за 2010 г. е избрана госпожа Нели Димитрова Шопова-Георгиева – регистриран одитор, притежаващ диплом № 264 от 1994 г.

I.8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“

Във връзка с управление на дейността на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“, УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД не използва услуги на външни консултанти и предвид това не заплаща разходи за такива.

I.9. 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;

С ПОДПИСА 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. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА МУ ДЕЙНОСТ

II.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд

Основната цел на Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ е да осигури на своите инвеститори запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на умерен риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал. За постигане на основната цел на инвестиционната дейност активите на договорния фонд се управляват, като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи. Изборът на вида на активите, в които фондът инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност. Портфейлът на договорния фонд се състои от ценни книжа с фиксиран доход (до 60% от сумата на активите): ДЦК и облигации, издадени от общини, банки и компании; акции (общо до 60% от стойността на активите на фонда). Инвестиционната политика на договорния фонд не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на броя на регулираните пазари, на които да може да придобива активи. Регулираните пазари в трети държави извън Европейския съюз, функциониращи редовно, признати и публично достъпни, на които договорният фонд може да инвестира активите си, са изчерпателно посочени в списък, одобрен от Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в Комисията за финансов надзор („ресорния заместник-председател“). Съществуват и някои ограничения по отношение на квалификациите на емитентите, в чиито книжа може да инвестира договорният фонд – те са посочени подробно в т. II.1.3.

За постигане на заявената цел на инвестиционната дейност на договорния фонд може да се използват различни стратегии за застраховане срещу валутен, лихвен и пазарен риск.

В съответствие с инвестиционните си цели част от активите на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ могат да бъдат инвестирани в акции на български емитенти (до 60% от стойността на активите), както и на чуждестранни емитенти (до 20% от размера на активите на фонда). Общият дял на инвестициите в акции не може да надвишава 60% от сумата на активите на договорния фонд. Фондът може да инвестира в деривативни инструменти, като опции, фючърси, форуърд контракти, суапове и други с цел защита срещу валутни, лихвени и пазарни рискове. Фондът би могъл да инвестира в подобни инструменти и с цел постигане на по-висока доходност.

Търговията на пазари в страните, в които фондът смята да инвестира, се различават по обеми, дълбочина и ликвидност. Фондът планира основна част от портфейла му да се състои от ценни книжа на български емитенти. При наличие на изгодни инвестиционни възможности, които отговарят на

инвестиционните цели, фондът ще разшири портфейла си с ценни книжа на емитенти, които отговарят на основните ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд, съгласно правилата на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“.

Портфейлът на договорния фонд ще бъде диверсифициран. Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано, няма да бъде ограничен до големината на пазарната капитализация на отделните емитенти и техните емисии, а ще бъде определен единствено от потенциала на емитента да допринесе за постигане на инвестиционните цели на фонда. Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, като отчита и ограниченията по т. II.1.3 от този проспект.

Цените на ценните книжа, както и доходът, който може да се очаква да бъде генериран от тях във фонда, може да спаднат във времето под действието на редица фактори – общо-икономически, пазарни, локални, валутни и други. Влиянието на факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на фонда, ще бъдат анализирани непрекъснато и въз основа на оценките ще бъде взимано решение относно инвестициите на фонда.

Предвижда се фондът 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 договорния фонд, 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 във фонда.

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

- ▶ При отчитане на ограниченията по т. II.1.3. ако стойността на определени ценни книжа, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, делът им може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;
- ▶ Ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/или конкурентните компании, което би довело до намаляване на рейтинга му, делът на емисията във фонда може да бъде намален;
- ▶ Ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на облигационерите и/или миноритарните акционери, портфолио мениджърите могат да предприемат продажба;
- ▶ Ограничаване на долната граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на фонда;
- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

Фондът също така може да поддържа парични средства на каса, както и инструменти на паричния пазар, надвишаващи 10% (десет на сто) от активите на фонда. Величината на този вид активи в портфейла на фонда ще зависи от действието на пазарни фактори, както и от необходимостта от поддържане на необходимата ликвидност с оглед поддържане на обратното изкупуване на дялове на фонда и осигуряване на средства за нормалното функциониране на фонда. 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, както и обратното – да намали границите на загуба в условията на спадащи пазари.

II.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд

Основните цели на инвестиционната политика на договорния фонд са:

- ▶ Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел нарастване на цената на един дял;
- ▶ Сигурност – основните усилия на Управляващото дружество ще са насочени към запазване и увеличаване на първоначалната стойност на направената инвестиция;
- ▶ Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/или посочени в този проспект, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда по отношение на задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове и разпределение на печалбата сред инвеститорите.

Инвестиционната политика на договорния фонд ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

Активи	Относителен дял (%) в активи на фонда
ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава	до 60%
Ипотечни облигации от български емитенти	до 60%
Корпоративни облигации от български емитенти	до 60%
Общински облигации от български емитенти	до 60%
Чуждестранни финансови инструменти с фиксирана доходност, търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари	до 60%
Акции на български емитенти	до 60%
Акции на чуждестранни емитенти	до 20%*
Парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства	не по-малко от 10%
Деривативни инструменти	до 10%

*Включват се в общите ограничения за инвестиране в акции до 60% от стойността на активите

II.1.3. Ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд

(1) Управляващото дружество инвестира активите на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ единствено в:

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 Закона за пазарите на финансови инструменти, 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 правилата на договорния фонд;
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 правилата на договорния фонд;

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;

6. 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 договорният фонд може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в правилата си;

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 договорния фонд 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) Договорният фонд 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) Договорният фонд 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 – 1 Акции и облигации“ в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.
- (5) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ във влогове в една банка.
- (6) Рисковата експозиция на „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите на фонда, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 от ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите на фонда.
- (7) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ 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 фонда. 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) Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ 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 договорния фонд.
- (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 „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“.

(13) „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ 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 – 1 Акции и облигации“ 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 – 1 Акции и облигации“.

(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 – 1 Акции и облигации“ права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на фонда.

(17) Фондът не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му.

(18) Договорният фонд 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, 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 за сметка на договорния фонд, 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 Фондът не притежава.

(22) ДФ „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ не може да ползва заеми освен с разрешение на ресорния Заместник – председател на Комисията за финансов надзор. Заместник-председателят може да разреши на Фонда 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 дяловете на Фонда. 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 Фонда, трябва да отговарят и на изискванията по чл. 44а – 44г от Наредба №25.

(24) Структурата на активите и пасивите на Фонда 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 Фонда 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) Фондът 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 Фонда не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Фонда.

II.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Инвестирането в дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ не е безрисково начинание. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен риск, което определя и неговия балансиран профил. Инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране до 60% (шестдесет на сто) от активите в ценни книжа с фиксиран доход. Инвестициите в държавни ценни книжа и инструменти с фиксиран доход се смятат за по-ниско рискови от инвестициите в ценни книжа с променлив доход (каквито са акциите), тъй като те са издадени и/или гарантирани от държавата или от общини; ипотечните и голяма част от корпоративните облигации се предлагат с обезпечение; планира се и инвестиране в ценни книжа с фиксиран доход на международни корпорации и институции с инвестиционен рейтинг, присъден от международните рейтингови агенции. С цел диверсификация на портфейла и постигането на по-висока доходност Управляващото дружество предвижда да инвестира до 60% (шестдесет на сто) от активите на фонда в акции на български и чуждестранни емитенти. Делът на този вид активи ще се определя от текущите пазарни условия с оглед увеличаване на постигнатата доходност.

Инвестирането в дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ носи следните предимства за инвеститорите:

- ▶ Ликвидност на направената инвестиция – съгласно правилата на фонда, одобрени от Комисията за финансов надзор, Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите на един дял всеки работен ден след 16:45 ч българско време. Управляващото дружество е задължено да изкупува обратно дяловете на инвеститорите на цена, която е равна на нетната стойност на активите на един дял;
- ▶ 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 систематичния риск при инвестирането в активи с подобен рисков профил. Закупуването на дял в един фонд 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 намаление. 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 – договорните фондове са задължени периодично да публикуват своите финансови отчети, като ги правят достояние на инвестиционната общественост.

II.3. ОПИСАНИЕ НА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ДОГОВОРЕН ФОНД

„БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ планира да инвестира до 60% от активите си в ценни книжа с фиксирана доходност. Основните рискове при този вид инвестиции са лихвен – риск от покачване на лихвените равнища, кредитен – отнасящ се до платежоспособността на емитентите, и пазарен риск. При благоприятна пазарна среда и позитивни очаквания до 60% от активите ще бъдат инвестирани в акции на български и чуждестранни емитенти. Цените на този тип финансови инструменти е възможно да претърпят съществени колебания, но в дългосрочен план практиката е показала, че те осигуряват по-висок потенциал за реализиране на печалба.

Инвестирането в дялове на договорния фонд 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 договорния фонд.

Тези рискове могат да повлияят върху стойността на нетните активи на фонда, което има пряко отражение върху стойността на един дял. Следователно под действието на подобни рискове стойността на притежаваните дялове може да намалее през периода, през който те се притежават от инвеститора. Управляващото дружество не предоставя гаранция, че ще успее да изпълни инвестиционните цели. За разлика от стандартните банкови депозити инвестициите в дялове на договорни фондове 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 дяловете на фонда.

Ликвидността на дяловете може да бъде ограничена и в случаи, когато Управляващото дружество временно преустанови обратното изкупуване на дяловете на фонда по реда и при условията, посочени в правилата на договорния фонд и този проспект. Подробно описание на тези случаи се намира в т. IV.1.2 Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и т. IV.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на дялове.

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 може да бъде диверсифициран. Това налага обстойно проучване и анализиране на компонентите на системния риск и съобразяване на инвестиционната политика на фонда с неговото влияние.

Макроикономически риск и външна задлъжнялост на страната

Взаимодействието между икономическия растеж, безработицата, фискалната дисциплина и външната задлъжнялост 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. Инструментите с променлива доходност, каквито са акциите, могат да предложат ефективна защита от инфлационен риск и запазване на реалната доходност за инвеститорите, тъй като теоретично те могат да осигурят нарастване на доходността с размера на номиналната инфлация. 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 реалния лихвен процент. Диверсификацията на портфейла на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ 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 други, които биха влошили резултатите от дейността на компаниите емитенти на ценни книжа, участващи в портфейла на фонда.

Кредитният риск се свързва и с възможността на емитентите на облигации редовно да изплащат купоните и главниците. Невъзможността за редовното обслужване на облигации, в които „БенчМарк Фонд 1 Акции и облигации“ е инвестирал, може да доведе до загуби и съответно намаляване на нетната стойност на активите.

Инвестиционната политика на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ предвижда внимателно анализиране на кредитния риск и следене на показателите за ликвидност на емитентите с цел намаляването на риска. Също така, преимуществено Фондът планира да инвестира в обезпечени облигации.

Лихвен риск

Влиянието на лихвения 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 емитентите на облигации, в които фондът е инвестирал, могат да се възползват от опции за обратно изкупуване на книжата си преди настъпване на падежа им. Това е свързано с обстоятелството, че фондът ще трябва да инвестира отново придобитите 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 фондът 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 фондът е инвестирал.

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 договорния фонд, 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 фондът планира да използва деривативни инструменти в границите на ограничение на инвестиционната политика.

Данъчен риск

Подробна информация за данъците, дължими от фонда и от инвеститорите във фонда (в случай, че реализират печалба от инвестицията си) е изложена в т. III.1. Данъчен режим.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страна, което е свързано с промяна на пазарните условия и цените на активите, в които е инвестирал договорният фонд. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и

евентуалното му въздействие върху стойността на активите на фонда и да предприема 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 договорния фонд е пряко свързана с ефективното функциониране на местния капиталов пазар, наличието на достатъчна ликвидност, която да дава възможност за най-коректно оценяване на стойността на активите на фонда, 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 фонда на пазари с по-ниска ликвидност. Високото ниво на активите на фонда, които се търгуват на нисколиквидни пазари, може да доведе и до значителни краткосрочни колебания в нетната стойност на активите на фонда и съответно нетната стойност на един дял. 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 договорни фондове може да предприемат инвестиционна политика, според която да насочат основна част от активите в точно определени сектори от икономиката. По този начин резултатите на фонда са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Управляващото дружество не планира да концентрира активите на фонда в точно определени бизнес сектори, като по този начин би се намалила рисковата експозиция към определени отрасли от икономиката.

Риск, свързан с инвестирането в чужбина

Инвестиционната политика на фонда предвижда част от портфейлът му да включва ценни книжа, които са издадени от чуждестранни емитенти и се търгуват на чуждестранни пазари, съгласно списък, одобрен от заместник-председателя на управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към Комисията за финансов надзор. Чуждестранните емитенти може да подлежат на различни счетоводни и одит стандарти в сравнение с тези на местните емитенти. Поради тази причина информацията за тях може да бъде по-оскъдна, което да затрудни вземането на инвестиционно решение. В допълнение на това съществува и риск от промяна на данъчното облагане, политическата и социалната ситуация, което може да окаже съществено влияние върху стойността на инвестициите на фонда в тези страни.

Риск, свързан с инвестирането в деривативни инструменти

Управляващото дружество може да предприеме стратегия за инвестиране на част от активите на фонда в деривативни инструменти като опции, фючърси, суапи с цел защита срещу валутен и лихвен риск, но 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 фонда могат да се влошат дори повече, ако фондът 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

ДФ „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ оперира в силно регулирана среда, което е предварително условие за намаляване на рисковете от операциите. Основен регулатор е Комисията за финансов надзор и в частност Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в КФН. Допълнителен контрол се осъществява и от банката депозитар.

Специфичният риск на портфейла включва влиянието на рисковете, свързани с дейността на отделните дружества, в чийто ценни книжа фондът е инвестирал, както и рисковете за отделните

инвеститори в дяловете на договорния фонд. Специфичният риск на портфейла по отношение на рисковете на отделните емитенти подлежи на управление чрез диверсифициране на активите. Инвеститорите на дялове във фонда са подложени на следните видове риск.

Кредитен риск

Кредитният риск на портфейла на договорния фонд се свързва с възможността му да изплаща своите задължения към кредитори, както и към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. Планира се фондът 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% (десет на сто) от общите активи се планира да бъдат поддържани в парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити, ценни книжа или други платежни средства с цел осъществяване на нормално функциониране и поддържане на добра ликвидност.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан с нормалното функциониране на договорния фонд при инвестирането и управлението на активите с цел изпълнение на инвестиционната политика при спазване на поставените ограничения. Договорният фонд се управлява от лицензирано Управляващо дружество, с което има сключен договор за управление. Договорните фондове 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 един дял.

Наред с това Управляващото дружество е сключило договор с банка депозитар, която ще контролира изчисляването на нетната стойност на активите на фонда. Специализиран отдел „Вътрешен контрол“ в Управляващото дружество ще следи за изрядността на сключените сделки и процеса на автономно управление на портфейла на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ и избягването на потенциални конфликти на интереси.

Ликвиден риск

Ликвиден риск за инвеститорите в дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ може да възникне в следните два случая:

- ▶ В периода до набиране на минималния размер на нетната стойност на активите на договорния фонд (500 000 лева) Управляващото дружество не може да изкупува обратно дяловете на фонда. Независимо от тази забрана, установена в закона, всеки инвеститор би могъл да продаде своите дялове на „БФБ-София“ АД, в случай че е налице търсене;
- ▶ Ликвидността на дяловете може да бъде ограничена и в случай, че Управляващото дружество временно преустанови обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд. Подробно описание на условията и сроковете на временно преустановяване на обратното изкупуване се намира в т. IV.1.4 Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото дружество изчислява и обявява ежедневно в централен ежедневник емисионната стойност и (след достигане на минималния размер на нетна стойност на активите на фонда от 500 000 лева) цената на обратно изкупуване на дяловете на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“. От друга страна, дяловете са регистрирани за търговия на „БФБ-София“ АД, което допълнително подобрява ликвидността за потенциалните инвеститори и им предоставя бърз и лесен начин за реализиране на натрупаната доходност или ограничаване на долната граница на загуба.

Ценови риск

Ценовият риск представлява промяна в цените на дяловете на договорния фонд 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 дялове във фонда, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на фонда е зависима от решенията на портфолио мениджърите на Управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции.

Оборот на активите на фонда

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 активи. Повисокият оборот с книгата в портфейла на фонда 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

„БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ е регистрирано съгласно ЗППЦК. Към настоящия момент договорните фондове не се облагат с корпоративен данък съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане.

Тъй като фондът 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 един дял.

В) СТАНДАРТНОТО ОТКЛОНЕНИЕ КАТО МЯРА ЗА РИСК НА „БЕНЧМАРК ФОНД–1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“

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 дял, които „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ обявява за период от 1 година. Използват се данните за нетна стойност на активите на дял, 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 дял за последните 12 месеца

N – брой изменения в стойността

s_{N-1} – стандартно отклонение за изменението на нетната стойност на активите на дял 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 дял 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 дял, изчислена за дадена седмица

P_{t-1} - последна нетна стойност на активите на дял, 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-1 Акции и облигации“ не изчислява нетна стойност на активите на дял в определена седмица, се използва последната изчислена стойност за предходната седмица.

II.4. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

II.4.1. Основни принципи, на които се основава оценката на активите на фонда

1. Активите на договорния фонд се оценяват:

а) при първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;

б) при последващо оценяване - по тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава или по справедлива стойност;

в) оценката на активите на договорния фонд, наричана по-нататък „последваща оценка“, се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

2. Ценните книжа нямат пазарна цена, ако към момента на оценката на фондовата борса или на друг регулиран пазар, на който тези книжа се котират или търгуват, сключването на сделки с тях е прекратено, спряно или е подложено на ограничения, или дружеството емитент на ценните книжа е обявено в несъстоятелност или ликвидация;

3. Когато активите нямат пазарна цена, те се оценяват по тяхната справедлива стойност;

4. При избора на източниците на информация за целите на оценяването се отдава първостепенно значение на тяхната представителност и достоверност;

5. Оценъчната дейност се осъществява при спазване на законовите изисквания.

II.4.2. Последваща оценка на активите

1. Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обеът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по реда на буква „а“, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден /цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува"/;

в) ако не може да се приложи подточка „б“, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30 –дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15:00 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

- по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

- ако не може да се приложи горепосоченото, последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден;

д) при невъзможност да се приложат начините за оценка на акции от букви „а“ – „г“, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на дисконтираните нетни парични потоци;
- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите.

Приложението на горепосочените методи е подробно описано в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на фонда.

е) в случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция.

Цената на една нова акция се получава, като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция, плюс единица. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждането им за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, представляваща съотношението между последната цена на оценка на една „стара“ акция към сумата от броя нови акции за една „стара“ акция плюс единица. След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

ж) в случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващи акции (сплит), се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция. Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждането им за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, представляваща съотношението между последната цена на оценка на една „стара“ към съотношението на сплита. След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

з) методите за определяне на цена за последваща преоценка, описани в букви "д", "е" и "ж", могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на база данни и обстоятелства, представляващи съответно информация, влияещи върху цената на акциите на дружеството емитент;

и) при невъзможност да се приложат начините за оценка на права от букви "а" – "г", последващата оценка се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на букви "а" – "в", и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право;

к) в случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции, се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права) до датата на регистриране на правата в депозитарната институция;

л) от датата на плащане на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция, записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броя на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по описания в тази буква начин. След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

м) в случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция. Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулиран пазар, се извършва по цена, равна на сумата от емисионната стойност на една акция и стойността на едно право по последната оценка преди записването на съответните акции, разделена на броя акции в едно право;

н) в случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на регулиран пазар;

о) последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 от ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на дял.

2. Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обеът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по реда на подточка „а“, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за която има сключени сделки;

в) в случай, че регулираният пазар не е затворил до 15:00 ч., последващата оценка се извършва по реда на т. 5., буква „б“; а в случай че регулираният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценка - съответно по т. 5., буква „в“;

г) при невъзможност да бъдат приложени букви „а“, „б“ и „в“, при формиране на цена за последваща оценка на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, както и при последващата оценка на облигации, които не са допуснати или търгувани на регулирани пазари, се прилага метода на дисконтираните парични потоци. Методът е описан подробно в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на фонда.

3. Последваща оценка на ценни книжа, емитирани от Република България в страната, се извършва:

а) въз основа на средноаритметична от цените "купува" за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа;

б) при невъзможност да се приложи буква „а“, се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се нарича "търсена емисия".

4. Последваща оценка на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, се извършва:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай, че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15:00 ч. в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

в) в случай, че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

г) при невъзможност да се приложат начините за оценка от букви „а“ – „в“ за оценка се използва метода, описан в т. 3, буква „б“.

5. Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

5.1. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса, които са затворили до 15:00 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а", оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б", оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

5.2. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 часа българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а", оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

5.3. В случай че редът по т. 1 и 2 не може да бъде приложен, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответно прилагане на т. 1, букви "д"- "н" и т. 2, буква "г".

6. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти се извършва съгласно т. 1, букви от "а" до "г"

7. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва по реда, указан в т. 5.1 и 5.2. При невъзможност да се приложат т. 5.1. и 5.2, последваща оценка се извършва при прилагане на т. 8. и т. 9. в зависимост от вида на финансовия инструмент

8. При невъзможност да бъдат приложени т. 6. и т. 7. при формиране на цена за последваща оценка за опции, търгувани на регулирани пазари, последващата оценка се извършва като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция, подробно описан в Приложение №4, т. 1 от Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на фонда

9. При невъзможност да бъде приложена т. 6 при формиране на цена за последваща оценка на фючърси, търгувани на регулирани пазари, последващата оценка се извършва съгласно Приложение №4, т. 2 от Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на фонда

10. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща

оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни

Правилото се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 1, буква от "д" до "н", т. 2, буква "г", т. 8. и т. 9.

11. Срочните и безсрочни депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

- а) срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
- б) парите на каса - по номинална стойност;
- в) безсрочните депозити - по номинална стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

12. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката

13. Материалните и нематериалните дълготрайни активи първоначално се оценяват по цена на придобиване. Последващата им ежедневна оценка се извършва по тяхната балансова стойност, съобразно предвидените в счетоводното законодателство модели на оценка

14. Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати) се определя съгласно т. 5.1 и 5.2. При невъзможност да се приложат т. 5.1 и 5.2, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват, се използват формулите, описани подробно в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на фонда

15. При определяне на пазарната цена или справедливата стойност на ценните книжа – собственост на договорния фонд, се използват някои от следните данни, анализи или фактори:

- ▶ Обявена в проспект за публично предлагане на ценни книжа на емитента емисионна стойност на аналогични ценни книжа;
- ▶ Решение за увеличаване или намаляване на капитала на емитента;
- ▶ Решение за преобразуване на дружеството емитент и обявената в плана за преобразуване стойност/съотношение на замяна на ценните книжа;
- ▶ Всякакви изменения в търговската дейност на емитента, които засягат цената на неговите ценни книжа;
- ▶ Промени в устава на емитента;
- ▶ Образувано исково, изпълнително или обезпечително производство, по което емитентът е ответник;
- ▶ Анализ на стопанския сектор, в който функционира емитентът;
- ▶ Анализ на общото състояние на пазара на ценни книжа;
- ▶ Наличието на опционни договори за дадените ценни книжа;
- ▶ Данни относно търговията и котировките на ценни книжа на подобни емитенти на регулиран местен или чуждестранен пазар;

- ▶ Редовни бюлетини на официални статистически институции.

16. Основни източници на информация, които се използват при определяне на пазарната цена или справедливата стойност на активите, са:

- ▶ Регистър на публичните дружества в КФН;
- ▶ Официалният бюлетин на Българска фондова борса – София или системата за търговия, както и официални бюлетини на чуждестранни фондови борси, одобрени от ресорния заместник-председател на КФН;
- ▶ Годишни и междинни счетоводни отчети на емитентите;
- ▶ Проспекти за публично предлагане на ценни книжа на емитенти;
- ▶ Официални котировки на първични дилъри на ценни книжа;
- ▶ Официални бюлетини на НСИ и БНБ;
- ▶ Котировки, бюлетини и анализи на български и чуждестранни регулирани пазари и инвестиционни посредници.

II.5. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Стойността на пасивите за целите на определяне на нетната стойност на активите се изчислява по тяхната отчетна стойност. Пасивите в чуждестранна валута се преоценяват по официален курс на БНБ и се оценяват по отчетна стойност.

II.6. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ

Нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява като от стойността на всички активи, изчислена съгласно разпоредбите на т. II.4.1. и т. II.4.2., се извади стойността на пасивите, изчислена съгласно т. II.5.

Нетната стойност на активите на фонда на един дял, се изчислява, като нетната стойност на активите се раздели на броя на издадени дялове.

$$НС_{\text{дял}} = НС / \text{Брой}_\text{ дялове}$$

, където

НС_{дял} – нетна стойност на активите на един дял

НС – нетна стойност на активите на фонда

Брой_дялове – брой издадени дялове

II.7. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА „БЕНЧМАРК ФОНД-1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ“ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Публичното предлагане на дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ започва на 14 декември 2005 година, разглежданите данни включват периода от 01 януари 2008 година до 31 декември 2010 година.

а) Данни за обема, структурата и динамиката на активите на договорния фонд, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид – общо и по вид активи

В Таблица 1 са представени данни за обема, структурата и динамиката на основните групи активи на договорния фонд към 31 декември 2010 г., като са сравнени със същите данни в края на 2008 г. и 2009 г.

Таблица 1

Активи	Стойност към 31.12.2008 г.	Структура на активите спрямо общата им стойност	Стойност към 31.12.2009 г.	Структура на активите спрямо общата им стойност	Стойност към 31.12.2010 г.	Структура на активите спрямо общата им стойност
Акции	430 044.93	24.91%	598 185.41	44.52%	624 138.61	51.95%
Облигации	862 661.75	49.97%	526 449.60	39.18%	251 973.07	20.97%
Парични средства	431 607.14	25.00%	199 496.56	14.85%	314 535.33	26.18%
Вземания	1 936.07	0.11%	19 433.62	1.45%	10 794.51	0.90%
Общо:	1726 249.89	100.00%	1343 565.19	100.00%	1201 441.52	100.00%

През 2010 година портфейлът не претърпява съществени промени и структурата запазва своя вид. Инвестициите в акции са насочени изцяло в компании, които се търгуват на Българска фондова борса.

б) Данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли

Отрасловата структура на инвестициите в акции и облигации и на емитентите от съответните отрасли към 31 декември 2010 г. е представена в Таблица 2.

Таблица 2

Балансова стойност на притежаваните финансови инструменти по отрасли

Отрасъл	Стойност към 31.12.2008 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31.12.2009 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31.12.2010 г.	Процент от всички активи
- акции						
АДСИЦ (недвижими имоти)	224 394.03	13.00%	131 671.98	9.80%	92 341.51	7.69%
Добивна промишленост	7 313.63	0.42%	45 478.93	3.38%	43 598.06	3.63%
Енергетика	8 345.88	0.48%	41 550.81	7.12%	52 213.54	4.35%
Машиностроене	62 169.97	3.60%	95 632.23	2.31%	131 633.91	10.96%
Финансов сектор	88 359.67	5.12%	171 412.08	12.76%	227 128.37	18.90%
Фармацевтика	-	-	81 447.10	3.09%	50 566.43	4.21%
Хранително-вкусова промишленост	39 461.77	2.29%	30 992.28	6.06%	26 656.79	2.22%
Общо акции	430 044.93	24.91%	598 185.41	44.52%	624 138.61	51.95%
- облигации						
Телекомуникации	149 497.80	8.66%	61 777.04	4.60%	77 626.89	6.46%
Транспорт	181 130.36	10.49%	86 380.54	6.43%	56 703.00	4.72%
Туризм	37 248.27	2.16%	45 937.71	3.42%	-	-
Търговия	-	-	47 368.52	3.53%	-	-
Финансов сектор	373 288.59	21.62%	187 683.24	13.97%	20 047.26	1.67%
Химическа промишленост	121 496.73	7.04%	97 302.54	7.24%	97 595.92	8.12%
Общо облигации:	862 661.75	49.97%	526 449.59	39.19%	251 973.07	20.97%
Общо финансови инструменти	1292 706.68	74.89%	1124 635.00	83.71%	876 111.68	72.92%

в) Избрана финансова информация за всяка една от последните 3 години, включваща:

Избрана финансова информация за 2008 г.

- ▶ нетна стойност на активите на един дял в началото на периода: 170.4162 лева
- ▶ доходи от инвестиционни сделки на един дял:
 - нетна печалба (загуба) от инвестиции в депозити: инвестициите в портфейла на фонда през периода са в две основни насоки – инвестиции в ценни книжа (акции и облигации) и депозити. Нетната реализирана печалба от инвестициите в депозити е в размер на 8 885.33 лева, като изчислена на един дял към края на годината е в размер на 0.07 лева
 - нетна печалба (загуба) от ценни книжа (реализирани и нереализирани): за отчетния период „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ има формиран отрицателен резерв от преоценки на ценни

книжа в размер на 369 609.49 лева. Реализираната обща нетна печалба от сделки с ценни книжа е в размер на 236 413.47 лева и съответно 1.76 лева на един дял

- общо салдо от инвестиционни сделки: -124 310.69 лева

- ▶ дивиденди и други разпределения за дял: през отчетния период „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения
- ▶ нетна стойност на активите на един дял в края на периода: 12.8041 лева (*на проведено Общо събрание на акционерите на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД от 17.01.2008 г., действащо от свое име и за сметка на ДФ "БенчМарк Фонд-1", беше взето решение за промяна на номиналната стойност на дяловете от 100 на 10 лева за един дял, което съответно беше одобрено от Комисия за финансов надзор и влезе в сила от 14.02.2008 г.*)
- ▶ обща възвращаемост на един дял: -26.81%
- ▶ допълнителни данни:
 - общо нетни активи в края на периода: 1 723 969.99 лева
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 2.10%
 - съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: 5.48%
 - оборот на портфейла в процент (*съотношение на по-ниската стойност от покупките или продажбите на фонда към средногодишната нетна стойност на активите*): 2.31%

Избрана финансова информация за 2009 г.

- ▶ нетна стойност на активите на един дял в началото на периода: 12.8041 лева
- ▶ доходи от инвестиционни сделки на един дял:
 - нетна печалба (загуба) от инвестиции в депозити: инвестициите в портфейла на фонда през периода са в две основни насоки – инвестиции в ценни книжа (акции и облигации) и депозити. Нетната реализирана печалба от инвестициите в депозити е в размер на 8663.71 лева, като изчислена на един дял към края на годината е в размер на 0.09 лева
 - нетна печалба (загуба) от ценни книжа (реализирани и нереализирани): за отчетния период „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ има формиран отрицателен резерв от преоценки на ценни книжа в размер на 335 306.68 лева. Реализираната обща нетна печалба от сделки с ценни книжа е в размер на 40 198.97 лева и съответно 0.40 лева на един дял
 - общо салдо от инвестиционни сделки: -20 067.24 лева
- ▶ дивиденди и други разпределения за дял: през отчетния период „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения
- ▶ нетна стойност на активите на един дял в края на периода: 13.4217 лева обща възвращаемост на един дял: 4.80%
- ▶ допълнителни данни:
 - общо нетни активи в края на периода: 1 342 432.74 лева
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 7.97%
 - съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: 1.4.%
 - оборот на портфейла в процент (*съотношението на сбора от покупките и продажбите на фонда към средногодишната нетна стойност на активите*): 24.3%

Избрана финансова информация за 2010 г.

- ▶ нетна стойност на активите на един дял в началото на периода: 13.3313 лева
- ▶ доходи от инвестиционни сделки на един дял:
 - нетна печалба (загуба) от инвестиции в депозити: инвестициите в портфейла на фонда през периода са в две основни насоки – инвестиции в ценни книжа (акции и облигации) и депозити. Нетната реализирана печалба от инвестициите в депозити е в размер на 7 615.29 лева, като изчислена на един дял към края на годината е в размер на 0.086 лева

- нетна печалба (загуба) от ценни книжа (реализирани и нереализирани): за отчетния период „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ има формиран отрицателен резерв от преоценки на ценни книжа в размер на 307 550.51 лева. Реализираният общ резултат от сделки с ценни книжа е загуба в размер на 4 041.93 лева или загуба в размер на 0.046 лева за един дял

- общо салдо от инвестиционни сделки: 39 392.14 лева

▶ дивиденди и други разпределения за дял: през отчетния период „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения
нетна стойност на активите на един дял в края на периода: 13.5499 лева обща възвращаемост на един дял: 1.64%

▶ допълнителни данни:

- общо нетни активи в края на периода: 1 200 410.50 лева

- съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 7.50%

- съотношение на нетната загуба към средната стойност на нетните активи: -1.44.%

- оборот на портфейла в процент (*съотношението на сбора от покупките и продажбите на фонда към средногодишната нетна стойност на активите*): 28.19%

г) Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за всяка една от последните 3 години:

2008 г.

- ▶ минимална емисионна стойност: 12.7289 лв.
- ▶ максимална емисионна стойност: 17.7630 лв.
- ▶ среднопретеглена емисионна стойност: 16.1714 лв.
- ▶ минимална цена на обратно изкупуване: 12.6029 лв.
- ▶ максимална цена на обратно изкупуване: 17.5872 лв.
- ▶ среднопретеглена цена на обратно изкупуване: 16.0113 лв.

2009 г.

- ▶ минимална емисионна стойност: 11.8509 лв.
- ▶ максимална емисионна стойност: 13.9367 лв.
- ▶ среднопретеглена емисионна стойност: 12.9368 лв.
- ▶ минимална цена на обратно изкупуване: 11.7336 лв.
- ▶ максимална цена на обратно изкупуване: 13.7987 лв.
- ▶ среднопретеглена цена на обратно изкупуване: 12.8087 лв.

2010 г.

- ▶ минимална емисионна стойност: 12.8966 лв.
- ▶ максимална емисионна стойност: 13.8483 лв.
- ▶ среднопретеглена емисионна стойност: 13.4586 лв.
- ▶ минимална цена на обратно изкупуване: 12.7689 лв.
- ▶ максимална цена на обратно изкупуване: 13.7112 лв.
- ▶ среднопретеглена цена на обратно изкупуване: 13.3254 лв.

д) Брой дялове в обращение към края на годината, както и брой емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за всяка една от последните 3 години:

2008 г.

- ▶ брой дялове в обращение към края на годината: 134 642.4864 броя (*на проведено Общо събрание на акционерите на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД от 17.01.2008 г., действащо от свое име и за сметка на ДФ "БенчМарк Фонд-1", беше взето решение за емитиране, както на цели, така и на частични дялове до четвъртия знак, което съответно беше одобрено от Комисия за финансов надзор и влезе в сила от 14.02.2008 г.*)
- ▶ брой емитирани (продадени) дялове: 8 883.8015 броя
- ▶ брой обратно изкупени дялове: 114 629.3151 броя

2009 г.

- ▶ брой дялове в обращение към края на годината: 100 019.3242 броя
- ▶ брой емитирани (продадени) дялове: 470.2109 броя
- ▶ брой обратно изкупени дялове: 35093.37 броя

2010 г.

- ▶ брой дялове в обращение към края на годината: 88 591.7117 броя
- ▶ брой емитирани (продадени) дялове: 7.4891 броя
- ▶ брой обратно изкупени дялове: 11 435.1016 броя

е) Данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем – към датата на изготвяне и актуализиране на този проспект Управляващото дружество не е кандидатствало за разрешение за ползване на заем и не е ползвало заем от името и за сметка на Договорния фонд

II.8. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ

Инвеститорите в дяловете на всеки договорен фонд следва да имат предвид, че стойността на дяловете 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 договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на договорния фонд.

II.9. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Развитието на капиталовите пазари през последните години направи инвестирането във финансови инструменти, търгувани на международните финансови пазари, доходно начинание, което обаче крие в себе си значителен брой рискове. 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 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 дялове на договорния фонд 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 „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ до 60% от активите му ще бъдат инвестирани в ценни книжа с фиксиран доход. Облигациите са инструменти, които се характеризират с по-ниска степен на риск от акциите и с генерирането на ритмични доходи.

Дяловете на фонда са подходящи както за индивидуални, така и за институционални инвеститори, които търсят стабилен доход и умерен растеж на спестяванията си, без да поемат високи рискове. Дейността на фонда не е зависима от това дали държателите на дяловете са индивидуални или институционални инвеститори.

Предвид очакваната структура на фонда 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 дяловете на фонда с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба. Фондът е подходящ за инвеститори с по-дългосрочен хоризонт на държане на инвестицията си.

Инвеститорите в договорния фонд трябва да:

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

II.10. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА

Категориите активи, в които може да инвестира договорният фонд са изчерпателно посочени в т. II.1.3.

Договорният фонд 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.

Договорният фонд 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.

III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове

Съгласно чл. 174 от ЗКПО договорните фондове, допуснати за публично предлагане в Република България и лицензирани по реда на чл. 164а, ал. 1 от ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък.

Договорният фонд 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 Фонда.

III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденти, разпределяни от договорните фондове

Дивидентите, разпределяни от договорните фондове, 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 дивиденти и ликвидационни дялове от участие в местни юридически лица са от източник в страната.

А) Юридически лица

- ▶ *местни юридически лица* - приходите от дивиденди на договорния фонд 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 и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно, доходът, разпределен от Фонда 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 дялове на договорни фондове

Доходите от сделки с дялове 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 сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, както и сключени при условията и по реда на обратно изкупуване на дялове от договорния фонд.

А) Юридически лица

- ▶ *местни юридически лица* - съгласно чл. 44 от ЗКПО, когато разпореждането с дялове на колективни инвестиционни схеми се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, както и в случаите на сделки по обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, 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 дялове на Фонда, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда;
- ▶ *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 дялове на Фонда, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда;

- ▶ 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 дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда;
- ▶ *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 дялове на Фонда, извършени на български регулиран пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда, 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 възнаграждението за управление

Законът за данъка върху добавената стойност определя услугите по управление на дейността на договорни фондове като освободена доставка. Поради тази причина, Управляващото дружество няма да начислява ДДС върху удържаното възнаграждение за управление.

III.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

При покупка на дялове от Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ емисионната стойност се завишава спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането в размер на 1% (един процент) от нетната стойност на активите на един дял. Разходи по обратно изкупуване на дялове от Фонда не се удържат.

Дължимите банкови такси и комисиони при обратно изкупуване на дялове са за сметка на инвеститорите във Фонда.

Не се удържат такси за попечителски услуги при съхранение на дяловете на инвеститорите в Договорния фонд при подсметка на Управляващото дружество. По тази причина при закупуване на дялове на гише при Управляващото дружество не се събират допълнителни такси за попечителски услуги. Подобни се начисляват, когато дяловете се намират на съхранение при инвестиционни посредници.

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

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез съобщение в един централен ежедневник незабавно след одобрението на промените в Правилата на Фонда по чл. 192, ал. 4 ЗППЦК.

III.2.2. Разходи на договорния фонд

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

- (1) Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 1% (един процент) от средната годишна нетна стойност на активите на договорния фонд и се изчислява ежедневно;
- (2) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на договорния фонд;
- (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 договорния фонд 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 договорния фонд се изчислява съгласно т. II.6.

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

Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на договорния фонд включват следните основни пера:

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

III.3. ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА, ПРЕДСТАВЕНИ КАТО ОБЩА СУМА И КАТО ПРОЦЕНТНО ОТНОШЕНИЕ СПРЯМО СРЕДНАТА НЕТНА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ЗА СЪОТВЕТНАТА ГОДИНА

Публичното предлагане на дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ започва на 14 декември 2005 година, разглежданите данни включват периода от 01 януари 2008 година до 31 декември 2010 година.

В Таблица 3 са представени разходите, направени за управление на дейността на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ за 2008, 2009 и 2010 година.

Таблица 3

Разходи	Стойност към 31.12.2008 г.	Стойност към 31.12.2009 г.	Стойност към 31.12.2010 г.
Разходи за управление			
Възнаграждение УД	32 880.39	14 841.47	12 999.92
Такса за обслужване на банката депозитар			
Такса за обслужване на банка депозитар	6 000.00	5 999.90	6 000.00
Други плащания и данъци			
Комисиони към ИП	2 025.41	1 258.67	715.61
Банкови такси за трансфери на ценни книжа и комисиони за преводи	643.04	439.20	366.50
Годишна такса надзор към КФН	300.00	300.00	300.00
Такса за поддържане на емисия ЦД	642.00	573.00	555.00
Такса за поддържане на емисия БФБ-София	600.00	120.00	120.00
Публикации в пресата и реклама	24 763.70	1 427.46	0.00
Разход финансов одит	0.00	2 000.00	1 200.00
Други разходи	15.00	0.00	0.00
Общо разходи:	67 869.54	26 959.70	22 257.03

Общият размер на всички разходи към 31.12.2008 година е 67 869.54 лв., което представлява 2.10% от средната годишна нетна стойност на активите по баланса за 2008 година.

Общият размер на всички разходи към 31.12.2009 година е 26 959.70 лв., което представлява 1.82% от средната годишна нетна стойност на активите по баланса за 2009 година.

Общият размер на всички разходи към 31.12.2010 година е 22 257.03 лв., което представлява 1.71% от средната годишна нетна стойност на активите по баланса за 2010 година.

III.4. МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, КОЕТО СЕ ЗАПЛАЩА ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД И КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА, В КОЯТО ДОГОВОРНИЯТ ФОНД ИМА НАМЕРЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРА, АКО СЪЩИЯТ ИНВЕСТИРА СЪЩЕСТВЕНА ЧАСТ ОТ СВОИТЕ АКТИВИ ПО РЕДА НА ЧЛ. 197, АЛ. 3 ОТ ЗППЦК

Управляващото дружество няма право да събира такси за записване и обратно изкупуване за сметка на активите на фонда при осъществяване на дейността по инвестиране на активите на ДФ „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ в акции, съответно дялове, издадени от друга колективна инвестиционна схема, управлявана пряко или по делегация от същото Управляващо дружество.

Максималният размер на възнаграждението за управление на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, което се заплаща от ДФ „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“ и колективната инвестиционна схема, в която Договорният фонд има намерение да инвестира, се определя съгласно Правилата на съответния фонд, но не повече от 5% от средногодишната нетна стойност на активите на фонда.

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

IV.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПОКУПКА (ЗАПИСВАНЕ) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Покупката и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от името на Управляващото дружество за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие или продаде дялове във фонда при спазване

на императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с ценни книжа.

Дяловете се записват (т. IV.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (т. IV.1.2.) от инвеститорите на „гишетата“, осигурени от Управляващото дружество:

- ▶ Всеки работен ден от 9:00 часа до 16:45 часа;
- ▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/обратно изкупуване на дялове. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник;
- ▶ Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка/обратно изкупуване на дялове до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, 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 дялове

(1) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като Фондът издава и частични дялове. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд с IBAN № BG13RZBB91551060585713, BIC RZBBBGSF, открита в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, Централно управление, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1 Акции и облигации“.

(2) Всички поръчки за покупка на дялове на договорния фонд, 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 дялове на договорния фонд 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 дялове

(1) Правото на обратно изкупуване на дяловете на фонда възниква, считано от достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“, а именно – 500 000 (петстотин хиляди) лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на договорен фонд. В работния ден, следващ деня, в който минималният размер е достигнат, Управляващото дружество публикува информация за това в централния ежедневник, където публикува емисионната стойност на своите дялове и от същия ден започва и обратното изкупуване на дяловете. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите на договорния фонд по изречение първо не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

(2) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял, определена съгласно т. IV.2.1., параграф 4 за точния брой собствени дялове на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на дялове. Инвеститорът се поканва да получи сумата по изпълнена поръчка за обратно изкупуване на дялове 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 дялове на договорния фонд, 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 дялове на договорния фонд се изпълняват в срок до 7 (седем) работни дни след подаването им, като дължимата сума срещу обратното изкупените дялове 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 дялове на Договорния фонд 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 инвеститорият 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 дялове на договорен фонд, 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 дялове

(1) По единодушно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете 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 Договорния фонд 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 договорния фонд или той не може да се разпоредва с активите си, без да увреди интересите на инвеститорите;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на договорния фонд 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 договорния фонд и могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – 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, т. 3 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за не повече от 2 (два) месеца.

(2) В случаите по параграф 1 Управляващото дружество спира и издаването на дялове на договорния фонд на гише за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(3) Управляващото дружество уведомява, както следва:

- ▶ Комисия за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на ДФ „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“, 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 дялове – при настъпване на обстоятелства, отговарящи на характеристиките по параграф 1;
- ▶ Комисия за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на ДФ „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“, банката депозитар и „Българска фондова борса – София“ АД – 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.

(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 дялове, 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 дялове по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

IV.1.5. Вторична търговия с дялове на ДФ „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“

(1) Дяловете на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ 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 дялове има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД.

(3) Покупки и продажби на дялове се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа чрез инвестиционен посредник. Вторичната търговия с дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ се извършва на пода на „Българска фондова борса – София“ АД.

(4) Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно съгласно изискванията на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на „Централен депозитар“ АД. В правилата на договорния фонд не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на дяловете.

(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 дялове на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ 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 изчисляване на емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на фонда

IV.2.1. Метод и честота на изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял

(1) Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на един дял се извършва всеки работен ден.

(2) Управляващото дружество от свое име и за сметка на договорния фонд е задължено постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1% (един процент) от нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, 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 дяловете на следващия работен ден:

$$ЕС = НС_{\text{дял}} + РЕ$$

, където

ЕС – емисионна стойност

РЕ – разходи по емитиране

$$РЕ = НС_{\text{дял}} \times 1\%$$

(3) След достигане на размер от 500 000 (петстотин хиляди) лева на нетната стойност на неговите активи, Управляващото дружество от свое име и за сметка на договорния фонд е длъжно по искане на инвеститорите в дялове, да изкупува обратно дяловете на фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на дял, освен за периода на временното спиране на обратното изкупуване – т. IV.1.4.

(4) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, 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:

$$ЦОИ = НС_{\text{дял}}$$

, където

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

IV.2.2. Грешка при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

(1) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на инвеститора, закупил дяловете по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дяловете си по занижена цена, от средствата на договорния фонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако инвеститора е бил недобросъвестен.

(2) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят на договорния фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

(3) Ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или Управляващото дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

IV.2.3. Честота, място и начин на публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Емисионна стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд 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, както и на интернет страницата на управляващото дружество – www.benchmark.bg. Ако денят, определен за изчисляване на цените е неработен, те се изчисляват и обявяват пред инвестиционната общественост и съответните институции на следващия работен ден.

IV.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИ ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

IV.3.1. Правила за определяне на дохода на договорния фонд сред инвеститорите

Доходът, реализиран от управлението на активите (ако има такъв) – собственост на договорния фонд, се разпределя след приспадане на задълженията на фонда между инвеститорите в него, пропорционално на тяхното дялово участие.

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите в договорния фонд се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дялове на договорния фонд и стойността на първоначално направената инвестиция.

Реализираните капиталови печалби увеличават нетната стойност на активите, разпределени на един дял. Инвестиционните приходи се реинвестират, в съответствие с инвестиционната политика на фонда.

IV.3.2. Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент

Договорният фонд не разпределя като дивидент постигната печалба;

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

- ▶ Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в Книгата на притежателите на дялове като техни притежатели на 14-ия ден след деня на общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, на което е приет годишният финансов отчет на договорния фонд и е взето решение за разпределение на печалбата;
- ▶ Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми комисията, 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;
- ▶ След получаване на уведомлението по предходния булет, регулираният пазар, на който се търгуват дяловете, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на дяловете има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание;
- ▶ До изтичане на работните дни, следващи деня на уведомяването по булет 2 и последния ден за сключване на сделки по булет 3, на регулирания пазар на ценни книжа могат да се прилагат особени правила относно ценовите ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки;
- ▶ Договорният фонд е длъжен да осигури изплащането на инвеститорите на гласувания на общото събрание на Управляващото дружество дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на договорния фонд;

- ▶ Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

IV.3.3. Разпределяне на дохода чрез обратно изкупуване на дяловете по искане на инвеститорите

Доходът, реализиран от управлението на активите на договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, като подадат поръчка за обратно изкупуване на дяловете на гише, осигурено от Управляващото дружество. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на договорния фонд, представлява дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие.

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

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

Всички годишни и междинни финансови отчети, както и доклади за дейността на фонда 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 гишета на Управляващото дружеството – град Варна, бул. „Съборни“ №11, ет. 1, ап. 2; град Бургас, ул. „Стефан Стамболов“ №96, ет. 3; град Пловдив, ул. Ламартин 2, ет. 3, офис 1 на интернет страницата на Управляващото дружество - www.benchmark.bg, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор – www.fsc.bg.

VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VI.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд

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

Договорният фонд е организиран съгласно разрешение на КФН за организиране и управление на договорен фонд №4–ДФ от 06.10.2005 година, предоставено на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД.

VI.2. Място, където правилата на договорния фонд и този проспект са достъпни за инвеститорите

Правилата и проспектът на „БенчМарк Фонд–1 Акции и облигации“ 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 гишета на Управляващото дружеството – град Варна, бул. „Съборни“ №11, ет. 1, ап. 2; град Бургас, ул. „Стефан Стамболов“ №96, ет. 3; град Пловдив, ул. Ламартин 2, ет. 3, офис 1, на интернет страницата на Управляващото дружество - www.benchmark.bg, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор – www.fsc.bg.

VI.3. Информация относно капитала и дяловете

А) Размер на капитала, с който договорният фонд е учреден

Договорният фонд е създаден без първоначална вноска. Неговите активи започват да се набират от първия ден на публичното предлагане. Фондът трябва да достигне нетна стойност на активите 500 000 (петстотин хиляди) лева в срок до една година от получаване на разрешението за организиране и управление. КФН отнема издаденото разрешение за организиране и управление на договорен фонд, ако в продължение на една година от получаването му, нетната стойност на активите по баланса не достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева.

Б) Начини за увеличаване или намаляване на капитала, кворум и мнозинство за вземане на решение съгласно правилата на договорния фонд

Съгласно действащата нормативна уредба Договорният фонд постоянно емитира и обратно изкупува своите дялове. Това влияе на размера на капитала, като може да доведе до неговото увеличаване или намаляване в зависимост от активността при емитирането, съответно обратното изкупуване на дялове от Фонда.

В) Брой и номинална стойност на дяловете при учредяване на договорния фонд

Договорният фонд е емитент на дялове с номинал 10 (десет) лева. Всеки от инвеститорите във Фонда придобива толкова на брой дялове, колкото е числото, получено след като бъде разделена инвестираната във Фонда сума на емисионната стойност на един дял. Допуска се и издаването на частични дялове като закръглянето е до четвъртия знак след десетичната запетая.

Г) Обстоятелства, при които може да се вземе решение за прекратяване на договорния фонд, както и ред при прекратяване, уреждащ правата на притежателите на дялове

Прекратяването на договорния фонд се извършва с решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, взето с мнозинство 2/3 от представените акции и след разрешение от КФН. Договорният фонд може да бъде прекратен и поради отнемане на разрешението за неговото организиране и управление от КФН в предвидените в ЗППЦК случаи. Договорният фонд може да бъде прекратен в случай, че бъде взето решение за прекратяване на Управляващото дружество, ако същото бъде обявено в несъстоятелност или Комисията за финансов надзор отнеме лиценза му да извършва дейност и в случай, че Общото събрание на акционерите не е решило съответно да бъде прекратен и Договорния фонд, но банката депозитар не изпълни задължението си да поеме управлението на Фонда или КФН не посочи друго Управляващо дружество, което да поеме управлението на Договорния фонд.

При прекратяване задължително се съставя финансов отчет съгласно изискванията на чл. 26, ал. 1 от ЗС към датата на настъпването на основанието за прекратяването, план за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията и се избира ликвидатор/ри от Общото събрание на Управляващото дружество, които следва да бъдат одобрени от КФН. Ликвидаторът довършва текущите дела, събира вземанията, осребрява имуществото и удовлетворява кредиторите на Фонда. Имуществото, останало след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между инвеститорите. Всички лица, притежаващи дялове в Договорния фонд имат право на съответна част, ликвидационен дял, от имуществото на Фонда пропорционална на броя притежавани от тях дялове.

VI.4. ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК

Централният ежедневник, където всеки работен ден се публикуват емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и други данни, позволени или изискуеми съгласно действащото законодателство, е в „Пари“.

VI.5. МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, 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-MAIL ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
АДРЕС	гр. София 1407 ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19

ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(02) 962 53 96 ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	ТАТЯНА КОЛЕВА
<u>АДРЕС</u>	ГР. ВАРНА 9000 бул. „СЪБОРНИ“ №11, ЕТ. 1, АП. 2
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(052) 65 71 71 VARNA@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ	НИКОЛАЙ ДЖЕДЖЕВ, ДОБРИНА ДИМОВА
<u>АДРЕС</u>	ГР. БУРГАС 8000 ул. „СТЕФАН СТАМБОЛОВ“ №96, ЕТ. 3
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(056) 53 04 65 BURGAS@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	ПАВЛИНА АНГЕЛОВА
<u>АДРЕС</u>	ГР. ПЛОВДИВ 4000 ул. "ЛАМАРТИН" № 2, ЕТ. 3, ОФИС 1
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(032) 633 941 PLOVDIV@BENCHMARK.BG

РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	СИЛВИНА ДЕВЕДЖИЕВА

VI.6. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

14 АПРИЛ 2011 ГОДИНА

АКТУАЛИЗИРАЛИ ПРОСПЕКТА:



Д-Р ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписа си, положен на 14.04.2011 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