

ДОГОВОРЕН ФОНД „БЕНЧМАРК ФОНД–1”

КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД

Вид на предлаганите ценни книжа	Дялове на договорен фонд – Обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми
---------------------------------	--

Краткият проспект за първично публично предлагане на дялове на договорен фонд съдържа информация за „БенчМарк Фонд–1”, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорния фонд и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят и с пълния проспект, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила този проспект, но това не значи, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи 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 на неизпълнение на задълженията от страна на Банката депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката отговаря.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	5
I.1. Данни за договорния фонд	5
I.2. Срок на съществуване на договорния фонд, ако е предвиден такъв.....	5
I.3 Данни за лицето, организирано и управляващо договорния фонд.....	5
I.4. 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“	5
I.4.1. Упълномощени инвестиционни посредници	5
I.5. Банка депозитар	6
I.6. Данни за одиторите	6
I.7. Данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от дяловете на договорния фонд.....	7
I.8. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на Договорен фонд „БенчМарк Фонд–1“	7
I.9. Лица, отговорни за изготвянето на проспекта	7
II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ.....	8
II.1. Кратко описание на целите на договорния фонд.....	8
II.2. Инвестиционна политика на договорния фонд.....	9
II.2.1. Ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд.....	10
II.2.2. Рисков профил на договорния фонд	13
II.3. Исторически данни за дейността на договорния фонд	13
II.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на договорния фонд.....	15
II.5. Категории активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира	16
III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	17
III.1. Данъчен режим	17
III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове.....	17
III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от договорните фондове	17
III.1.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорни фондове.....	17
III.1.4. Данък добавена стойност върху възнаграждението за управление	17
III.2. Такси и разходи, дължими от инвеститорите или договорния фонд	17
III.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за покупка и обратно изкупуване на дялове	17
III.2.2. Разходи на договорния фонд.....	18
IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	19
IV.1. Условия и ред за покупка (записване) и обратно изкупуване на дялове	19
IV.1.1. Условия и ред за покупка на дялове	19
IV.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове.....	19
IV.1.3. Потвърждения	20

IV.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на дялове.....	20
IV.1.5. Вторична търговия с дялове на „БенчМарк Фонд–1“	21
IV.2. Условия и ред за разпределяне и изпращане на дивиденди от дялове на договорния фонд.....	21
IV.2.1 Правила за определяне на дохода на договорния фонд	21
IV.2.2 Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент	21
IV.2.3. Разпределяне на дохода чрез обратно изкупуване на дяловете по искане на инвеститорите	22
IV.3 Честота, място и начин на публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете.....	22
V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	24
V.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд.....	24
V.2. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.....	24
V.3. Дата на публикуване на проспекта.....	25

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ЛИЧНО ИЛИ НА ПОСОЧЕН ОТ ТЯХ ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС 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, ЕТ. 2
(ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ №32А)

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: ТАТЯНА КОЛЕВА

ТЕЛ. (02) 962 54 05

ФАКС: (02) 962 53 88

E-MAIL: ASSET_MANAGEMENT@BENCHMARK.BG

KOLEVA@BENCHMARK.BG

9000 Варна

бул. „СЪБОРНИ“ №11, ЕТ. 1 ап. 2

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: НИКОЛАЙ ДЖЕДЖЕВ

ТЕЛ. (052) 65 71 71/ 65 68 68

E-MAIL: VARNA@BENCHMARK.BG

DJEDJEV@BENCHMARK.BG

8000 Бургас

ул. „СТЕФАН СТАМБОЛОВ“ №96, ЕТ. 3

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: ПЛАМЕНА ДОНЧЕВА

ТЕЛ. (056) 91 02 09

E-MAIL: BURGAS@BENCHMARK.BG

DONCHEVA@BENCHMARK.BG

Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД предупреждава инвеститорите, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Специфичните за дейността на договорния фонд рискови фактори са описани подробно в Раздел II (Инвестиционна информация), точка II.2.2 (Рисков профил на договорния фонд) от този проспект.

I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

I.1. Данни за договорния фонд

Наименование: „БенчМарк Фонд-1”

Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1” е организиран и управляван от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД, гр. София въз основа на чл. 164а, ал. 2 от ЗППЦК, 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.

Рисковият профил на фонда е балансиран.

I.2. Срок на съществуване на договорния фонд, ако е предвиден такъв

Договорният фонд не е ограничен със срок.

I.3 Данни за лицето, организирано и управляващо договорния фонд

НАИМЕНОВАНИЕ	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, ГР. СОФИЯ
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1407 ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА” №19, ЕТ. 2 (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ” №32А)
ТЕЛЕФОН	(02) 962 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
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	№ 1-УД ОТ 19 СЕПТЕМВРИ 2005 ГОДИНА

I.4. 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”

I.4.1. Упълномощени инвестиционни посредници

НАИМЕНОВАНИЕ	ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС” АД, ГР. СОФИЯ
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1407 ул. „ВИСКЯР ПЛАНИНА” №19, ЕТ. 2 (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ” №32А)
ТЕЛЕФОН	(02) 962 53 98
ФАКС	(02) 962 53 88
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	FINANCE@BENCHMARK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.BENCHMARK.BG

ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	18 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	ЛИЦЕНЗ №РГ-03-0212 ОТ 9 МАЙ 2006 ГОДИНА

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	KALOYAN.MASLARSKY@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

І.5. БАНКА ДЕПОЗИТАР

НАИМЕНОВАНИЕ	„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД, ГР. СОФИЯ
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 ГОДИНА
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ БНБ	РЕШЕНИЕ НА БНБ ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЛИЦЕНЗИЯ №198 ОТ 16 ЮНИ 1994 ГОДИНА

І.6. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

С решение на Извънредно общо събрание на акционерите на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД от 16 януари 2006 г. и решение на Съвета на директорите на същото от 17 януари 2006 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на Договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1“ за 2005 г. е избрана госпожа Нели Димитрова Шопова-Георгиева – регистриран одитор, притежаващ диплом № 264 от 1994 г.

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“ 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“ за 2007 г. е избрана госпожа Нели Димитрова Шопова-Георгиева – регистриран одитор, притежаващ диплом № 264 от 1994 г.

I.7. Данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от дяловете на договорния фонд

Към датата на изготвянето на този проспект не съществува лице, което притежава 10 или над 10 (десет) на сто от дяловете на договорния фонд.

I.8. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1”

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

I.9. Лица, отговорни за изготвянето на проспекта

Следните експерти са отговорни за изготвянето на проспекта:

- ▶ Петко Илиев Вълков, изпълнителен директор, УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД.

С подписите си на последната страница на този проспект посочените по-горе лица декларират, че:

(1) при изготвянето на съответната част от настоящия проспект са положили необходимата грижа; и че

(2) доколкото им е известно, данните, включени в изготвената от тях част на този проспект, не са неверни, подвеждащи или непълни.

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ЦЕЛИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Основната цел на договорен фонд „БенчМарк Фонд–1“ 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 от 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 по-долу в т. II.2.1.

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“ 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 пазарите 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“.

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. Също така фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функциониране на фонда, като отчита и ограниченията по т. II.2.1., параграф 7 и 8 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, 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.2.1. параграф 7 и 8, 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 емисиите 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 дялове 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 му. 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 на поддържане на обратното изкупуване на дялове на фонда и осигуряване на средства за нормалното му функциониране. По-голямото поддържане на парични средства в определени периоди би могло да възпрепятства постигането на основната цел за реализиране на доходност в условията на възходящи пазари, както и обратното – да намали границите на загуба в условията на спадащи пазари.

II.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 ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 60%
Акции на български емитенти	до 60%
Акции на чуждестранни емитенти	до 20%*
Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити, или ценни книжа, 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.2.1. Ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд

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

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 от ЗППЦК;
2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 7 от ЗППЦК, 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 на банкови вземания.

(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“ 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“ във влогове в една банка.

(6) Рисковата експозиция на „БенчМарк Фонд – 1“ 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“ 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. 10.

(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“ 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“.

(13) „БенчМарк Фонд – 1“ 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“ 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“.

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

(17) 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.

(18) Програмата по ал. 17 се одобрява от заместник-председателя. Член 177, ал. 3 и 4 от ЗППЦК се прилагат съответно.

II.2.2. Рисков профил на договорния фонд

Инвестирането в дялове на „БенчМарк Фонд–1“ 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% 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 акции, 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 постигане на по-висока доходност, Управляващото дружество предвижда да инвестира до 60% 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“ 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, минус разходите по обратно изкупуване в размер на 0.5% от стойността на нетните активи на един дял, като тук не се включват преференциалните условия за дългосрочните инвеститори във фонда (съгласно т. III.2.1. – текстът относно намаление тежестта на таксите за дългосрочни инвеститори);
- ▶ Професионално управление на инвестираните средства от страна на Управляващото дружество;
- ▶ 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. Исторически данни за дейността на договорния фонд

Публичното предлагане на дялове на „БенчМарк Фонд–1“ започва на 14 декември 2005 година и разглежданите по-долу данни ще включват периода от 14 декември 2005 година до 31 декември 2006 година.

Избрана е финансова информация за отчетния период на договорния фонд, включваща:

2005 г.

- ▶ Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода: 100.00 лева.
- ▶ Доходи от инвестиционни сделки на един дял:
 - нетна печалба (загуба) от инвестиции: през отчетния период са направени само покупки на ценни книжа, поради краткия период на функциониране на договорния фонд и нетна печалба или загуба от инвестиции не може да бъде изчислена;
 - нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани и нереализирани): за отчетния период „БенчМарк Фонд-1“ има формиран положителен резерв от преоценки на ценни книжа в размер на 550.81 лева, който представлява нереализирана печалба за договорния фонд;
 - общо салдо от инвестиционните сделки: 550.81 лева.
- ▶ Дивиденди и други разпределения за дял: през отчетния период „БенчМарк Фонд-1“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения.
- ▶ Нетна стойност на активите на един дял в края на периода: 99.85 лева.
- ▶ Обща възвращаемост на един дял: -0.15%.
- ▶ Допълнителни данни:
 - общо нетни активи в края на периода: 261 301.45 лева;
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 0.46 %;
 - съотношение на нетната загуба към средната стойност на нетните активи: 0.46%;
 - оборот на портфейла в процент: 32.44 %.
- ▶ Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода:
 - минимална емисионна стойност: 100.30 лева;
 - максимална емисионна стойност: 100.79 лева;
 - среднопретеглена емисионна стойност: 100.43 лева.

През 2005 година нетната стойност на активите на „БенчМарк Фонд-1“ не е достигнала изискуемия размер от 500 000 лева съгласно чл. 166, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и поради тази причина не е определяна цена на обратно изкупуване на дяловете му.

- ▶ Брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за периода:
 - брой дялове в обращение към края на годината: 2 617 броя;
 - брой емитирани (продадени) дялове: 2 617 броя;
 - брой обратно изкупени дялове: няма.

2006 г.

- ▶ Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода: **99.73** лева;
- ▶ Доходи от инвестиционни сделки на един дял:
 - нетна печалба (загуба) от инвестиции: инвестициите в портфейла на фонда през периода са в две основни насоки – инвестиции в ценни книжа (акции и облигации) и депозити. Към края на 2006 година резултата на фонда от цялостната му дейност е положителен. Нетната реализирана печалба от инвестициите в депозити е в размер на 3 676.30 лева. Нетната печалба изчислена на един дял към края на годината е в размер на 0.17 лева;
 - нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани и нереализирани): за отчетния период „БенчМарк Фонд-1“ има формиран положителен резерв от преоценки на ценни книжа в размер на 456 907.85 лева, който представлява нереализирана печалба за договорния фонд. Изчислена на един дял нереализираната стойност на печалбата е в

размер на 21.01 лева. Реализираната нетна печалба от ценни книжа е в размер на 138 477.45 лева и съответно 6.37 лева на един дял;

- общо салдо от инвестиционните сделки: 599 061.60 лева, което изчислено на един дял е в размер на 27.55 лева.
- ▶ Дивиденди и други разпределения за дял: през отчетния период „БенчМарк Фонд-1“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения.
- ▶ Нетна стойност на активите на един дял в края на периода: 130.5847 лева.
- ▶ Обща възвръщаемост на един дял: 30.80%.
- ▶ Допълнителни данни:
 - общо нетни активи в края на периода: 2 839 172.71 лева;
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 4.02%;
 - съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: 14.07%;
 - оборот на портфейла в процент: 127.59%.
- ▶ Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода:
 - минимална емисионна стойност: 99.98 лв.;
 - максимална емисионна стойност: 131.2407 лв.;
 - среднопретеглена емисионна стойност: 107.7244 лв.;
 - минимална цена на обратно изкупуване: 99.73 лв.;
 - максимална цена на обратно изкупуване: 129.9349 лв.;
 - среднопретеглена цена на обратно изкупуване: 107.7071 лв.;
- ▶ Брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за периода:
 - брой дялове в обращение към края на годината: 21 742 броя;
 - брой емитирани (продадени) дялове: 28 778 броя;
 - брой обратно изкупени дялове: 7 036 броя.

Представената избрана финансова информация няма по необходимост връзка с бъдещите финансови резултати на договорния фонд и не е индикатор за тях.

Годишните отчети и междинните отчети на „БенчМарк Фонд-1“ за 2005 и 2006 година са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество: град София 1407, район Лозенец, ул. „Вискяр планина“ №19, етаж 2. Годишните и междинните отчети на фонда се публикуват на електронната страница на Управляващото дружество в Интернет, както и на електронните страници на КФН и БФБ.

II.4. 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, доходоносно 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 за управлението на активи и анализа 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“, 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 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 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.5. 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.2.1.

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. ДАЊЪЧЕН РЕЖИМ

III.1.1. Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове

Договорните фондове, допуснати за публично предлагане в Република България и лицензирани по реда на чл. 164а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, не се облагат с корпоративен данък.

III.1.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, 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), а именно:

- ▶ местни и чуждестранни физически лица и други – това означава, че за местните физически лица, местните юридически лица, които не са търговци и за чуждестранните лица приходите от дивиденди се облагат с данък при източника в размер на 7 (седем) процента. Впоследствие тези приходи не се включват в облагаемата основа на посочените лица;
- ▶ юридически лица – приходите от дивиденди на договорния фонд са необлагаеми съгласно ЗКПО. Според разпоредбите на чл. 27, ал. 1, т. 1 от закона приходът в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица е непризнат приход за данъчни цели.

III.1.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорни фондове

Съгласно разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ капиталовите печалби на местни физически, местни юридически и чуждестранните лица, реализирани от сделки с дялове на договорни фондове, включително и от обратното им изкупуване на гише при Управляващото дружество, са необлагаеми.

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 и обратно изкупуване на дялове

При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „БенчМарк Фонд – 1“ инвеститорите не дължат отделни такси и комисионни, но емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съответно се завишава или намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането и обратното изкупуване в размер на 0.5% (половин процент) от нетната стойност на активите на един дял.

Намаление на тежестта на таксите за дългосрочни инвеститори – не се удържа сума за покриване на разходите при обратно изкупуване на дялове на инвеститор във фонда, който е закупил дяловете на гише, осигурено от Управляващото дружество и в продължение на не по-малко от 3 (три) години не ги е прехвърлял на друго лице.

При промяна на размера на разходите за издаване и обратно изкупуване на дялове Управляващото дружество е длъжно да уведоми закупилите дялове инвеститори най-малко 30 дни преди въвеждането на съответната промяна в проспекта.

III.2.2. Разходи на договорния фонд

III.2.2.1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ, КОИТО 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. от пълния проспект на фонда.

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 Банката депозитар;
- ▶ Разходи за одитор;
- ▶ Разходи за правни услуги.

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

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

Покупката и обратното изкупуване на дялове 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 (виж т. IV.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (виж т. IV.1.2. по-долу) от инвеститорите в офисите/ на „гешетата“, осигурени от Управляващото дружество:

- ▶ Всеки работен ден от 8:30 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.

В случай, че поръчката се подава чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на разпоредителни действия с ценни книжа, и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа.

IV.1.1. Условия и ред за покупка на дялове

(1) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума подлежи на възстановяване в полза на инвеститора по указан от него начин в поръчката за покупка на 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“.

(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 3 (три) 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 дялове на фонда възниква, считано от достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на „БенчМарк Фонд–1“, 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 дялове. 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 за дял 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 3 (три) работни дни след подаването ѝ, като дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститорите в срок до 3 (три) работни дни след датата на изпълнение на поръчката.

IV.1.3. Потвърждения

Потвържденията за изпълнени поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд следва да бъдат на разположение за получаване от инвеститорите на гишетата, осигурени от Управляващото дружество в сроковете за изпълнение на поръчките, посочени в параграф 4 на предходната точка. Отговорните служители ги предоставят срещу подпис на инвеститорите заедно със сумите за възстановяване по поръчките за покупка, съответно – сумите по изпълнени поръчки за обратно изкупуване, когато инвеститорът е пожелал да получи тези суми в брой.

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 повече от 20 (двадесет) на сто 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 то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на инвеститорите – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на 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 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“, 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 по-горе;
- ▶ Комисия за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на ДФ „БенчМарк Фонд-1“, банката депозитар и „Българска фондова борса – София“ АД – за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок.

(4) Обратното изкупуване се възобновява от Съвета на директорите на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на параграф 3 по-горе.

(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.

IV.1.5. Вторична търговия с дялове на „БенчМарк Фонд–1“

(1) Дяловете на „БенчМарк Фонд–1“ се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с дялове на „БенчМарк Фонд–1“ 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 им 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“ се извършва на пода на „Българска фондова борса – София“ АД.

(4) Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно, съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, 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 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“ чрез дарение и наследяване се извършва също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията му на регулиран пазар.

IV.2. Условия и ред за разпределяне и изпращане на дивиденди от дялове на договорния фонд

IV.2.1 Правила за определяне на дохода на договорния фонд

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.2.2 Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент

- ▶ Договорният фонд не разпределя като дивидент постигнатата печалба.
- ▶ В случай, че Общото събрание на Управляващото дружество с решение, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, промени политиката на фонда относно разпределянето 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 за финансов надзор, 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 параграф, регулираният пазар, на който се търгуват дяловете, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на което приобретателят на дяловете има право да получи дивидента по тях, гласуван на Общото събрание;
- ▶ До изтичане на работните дни, следващи деня на уведомяването по параграф 2 и последния ден за сключване на сделки по параграф 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 Централен депозитар.

IV.2.3. 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 доходът 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.

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

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

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на договорния фонд, е задължено постоянно да предлага дяловете на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0.50% (половин 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.

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, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.50% (половин процент) от нетната стойност на активите на един дял, освен за периода на временното спиране на обратното изкупуване – виж по-горе т. IV.1.4.

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.

Цените на дяловете на „БенчМарк Фонд–1“ се публикуват всеки работен ден във в. „Пари“, както и на сайта на договорния фонд в Интернет и в бюлетина на „БФБ-София“ АД. Цените се обявяват всеки работен ден в КФН по факс или електронна поща, незабавно след тяхното изчисляване.

V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на договорния фонд могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

V.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 и е вписано в регистъра на КФН под №05-1208.

V.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Правилата на „БенчМарк Фонд-1“ и проспектът на фонда са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество в гр. София 1407, кв. „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ №19, ет. 2, на адреса на откритите гишета на Управляващото дружество в град Варна, бул. „Съборни“ №11, ет. 1, ап. 2, и град Бургас, ул. „Стефан Стамболов“ №96, ет. 3, както и в интернет – на уеб-сайт www.benchmark.bg.

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-МАЙЛ ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
Адрес	ГР. СОФИЯ 1407 УЛ. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ №19, ЕТ. 2
ТЕЛЕФОН И Е-МАЙЛ	(02) 962 53 96 KOLEVA@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
Лице за контакти	ТАТЯНА КОЛЕВА
Адрес	ГР. ВАРНА 9000 БУЛ. „СЪБОРНИ“ №11, ЕТ. 1, АП. 2
ТЕЛЕФОН И Е-МАЙЛ	(052) 65 71 71/ 65 68 68 DJEDJEV@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
Лице за контакти	НИКОЛАЙ ДЖЕДЖЕВ
Адрес	ГР. БУРГАС 8000 УЛ. „СТЕФАН СТАМБОЛОВ“ №96, ЕТ. 3
ТЕЛЕФОН И Е-МАЙЛ	(056) 91 02 09 DONCHEVA@BENCHMARK.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
Лице за контакти	ПЛАМЕНА ДОНЧЕВА

V.3. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

06 юни 2007 година

ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА:

ПЕТКО ВЪЛКОВ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо Управляващото дружество, с подписа си, положен на 06.06.2007 г., декларира, че проспектът отговаря на изискванията на закона.

За Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД:

ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР