

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО**  
**„БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД**  
**2010 ГОДИНА**

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
към 31 декември 2010 година  
ИД "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД

(хил. лева)

	Бележка*	31.12.2010	31.12.2009
<b>Активи</b>			
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи	>> 7	2 853	3 200
Пари и парични еквиваленти	>> 8	396	735
Вземания и други текущи активи	>> 9	26	58
<b>Общо текущи активи</b>		<b>3 275</b>	<b>3 993</b>
<b>Общо активи</b>		<b>3 275</b>	<b>3 993</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	2	10
Други текущи пасиви	>> 10	1	-
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>3</b>	<b>10</b>
<b>Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване</b>	>> 11	<b>3 272</b>	<b>3 983</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>3 275</b>	<b>3 993</b>

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

Приложенията от страница 8 до 22 са неразделна част от Годишния финансов отчет

Финансовия отчет е одобрен, издаден и подписан на дата 18.02.2011 година от Съвета на директорите на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД от свое име и за сметка на ИД "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД



**ПЕТКО ВЪЛКОВ**

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



**ТАТЯНА КОЛЕВА**

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД




**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



**НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА**

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 18.02.2011 г.

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за периода приключващ на 31 декември 2010 г.  
ИД "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД

(хил. лева)

	Бележка*	31.12.2010	31.12.2009
<b>Приходи</b>			
<b>Финансови приходи</b>			
Приходи от операции с финансови инструменти	>> 12	32	64
Приходи от дивиденди	>> 12	32	366
Приходи от лихви	>> 12	29	44
<b>Общо финансови приходи</b>		<b>93</b>	<b>474</b>
<b>Разходи</b>			
<b>Финансови разходи</b>			
Разходи от операции с финансови инструменти	>> 13.1	- 822	-1 410
<b>Общо финансови разходи</b>		<b>- 822</b>	<b>-1 410</b>
<b>Резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>- 729</b>	<b>- 936</b>
<b>Оперативни разходи</b>			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	- 111	- 139
Разходи за персонала	>> 13.2	- 14	- 12
Разходи за получени услуги	>> 13.2	- 2	- 5
Разходи за други такси	>> 13.2	- 9	- 3
<b>Общо оперативни разходи</b>		<b>- 136</b>	<b>- 159</b>
<b>Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване</b>	>> 11	<b>- 865</b>	<b>-1 095</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Преоценка на финансови активи		<b>687</b>	<b>475</b>
<b>Общ друг всеобхватен доход</b>	>> 14	<b>687</b>	<b>475</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>- 178</b>	<b>- 620</b>

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

Приложенията от страница 8 до 22 са неразделна част от Годишния финансов отчет

  
ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

  
ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

**BenchMark**  
Asset Management  
УД "Бенч Марк Асет Мениджмънт" АД

  
ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

  
НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 18.02.2011 г.

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК**  
за периода приключващ на 31 декември 2010 г.  
ИД "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД

	Бележка*	31.12.2010	31.12.2009 (хил. лева)
<b>Паричен поток от оперативната дейност</b>			
Изходящ паричен поток от сделки с ФИ	>> 15	- 343	-1 267
Входящ паричен поток от сделки с ФИ	>> 15	677	2 022
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 15	- 120	- 146
Възнаграждения на персонала	>> 15	- 14	- 12
Парични плащания на доставчици	>> 15	- 2	- 1
Други такси	>> 15	- 6	- 6
<b>Нетен паричен поток от оперативната дейност</b>		<b>192</b>	<b>590</b>
<b>Паричен поток от финансовата дейност</b>			
Паричен поток от емитиране на дялове с право на обратно изкупуване	>> 16	76	597
Паричен поток по обратно изкупени дялове с право на обратно изкупуване	>> 16	- 607	-1 625
<b>Нетен паричен поток от финансовата дейност</b>		<b>- 531</b>	<b>-1 028</b>
Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		- 339	- 438
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		735	1 173
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>		<b>396</b>	<b>735</b>

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

Приложенията от страница 8 до 22 са неразделна част от Годишния финансов отчет

 <b>ПЕТКО ВЪЛКОВ</b> ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД	 <b>ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ</b> ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
 <b>ТАТЯНА КОЛЕВА</b> ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД	 <b>НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА</b> ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 18.02.2011 г.

Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване  
към 31 декември 2010 година  
ИД "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД

(хил. лв.)

	Емитирани дялове по номинал	Обратно изкупени дялове по номинал	Резерв при емитиране и обратно изкупуване	Резерв от преоценка на финансови инструменти	Натрупана печалба/ загуба за периода	Общо нетни активи
<b>Салдо към 01 януари 2009 година</b>	<b>11 323</b>	<b>-5 308</b>	<b>3 344</b>	<b>-6 176</b>	<b>2 447</b>	<b>5 630</b>
<b>Промени в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове</b>						
Изменение за сметка на собствениците на дялове	679	-1 940	234	-	-	-1 027
Последваща оценка на финансови инструменти	-	-	-	475	-	475
Общ всеобхватен доход	-	-	-	-	-1 095	-1 095
<b>Салдо към 31 декември 2009 година</b>	<b>12 002</b>	<b>-7 248</b>	<b>3 578</b>	<b>-5 701</b>	<b>1 352</b>	<b>3 983</b>
<b>Промени в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове</b>						
Изменение за сметка на собствениците на дялове	98	- 754	123	-	-	- 533
Последваща оценка на финансови инструменти	-	-	-	687	-	687
Общ всеобхватен доход	-	-	-	-	- 865	- 865
<b>Салдо към 31 декември 2010 година</b>	<b>12 100</b>	<b>-8 002</b>	<b>3 701</b>	<b>-5 014</b>	<b>487</b>	<b>3 272</b>

Пояснения към справката се намират в Раздел VI и Раздел III точка 11 от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"

Приложенията от страница 8 до 22 са неразделна част от Годишния финансов отчет



**ПЕТКО ВЪЛКОВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

**УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

**ТАТЯНА КОЛЕВА**

**ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ**

**УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

**УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

**НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА**

**ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ**

Дата: 18.02.2011 г.

**СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ**  
към Годишния финансов отчет  
на Инвестиционно дружество  
„БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД  
2010 година

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД, ГР. СОФИЯ.....</b>	<b>8</b>
<b>II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА .....</b>	<b>8</b>
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА .....	10
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА .....	10
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА .....	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	11
>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	11
>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ .....	11
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ .....	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	12
<b>III. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АКЦИИ“ АД ..</b>	<b>12</b>
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ .....	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	13
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	14
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	14
>> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	14
<b>IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД .....</b>	<b>16</b>
>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ .....	16
>> 13. РАЗХОДИ .....	16
>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ .....	16
>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ .....	17
>> 14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД.....	17
<b>V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК .....</b>	<b>18</b>
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ .....	18
>> 16. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ .....	19
<b>VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.....</b>	<b>20</b>
<b>VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....</b>	<b>20</b>
<b>VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.....</b>	<b>21</b>

## **I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД, ГР. СОФИЯ**

Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД („Инвестиционното дружество“) е създадено на Учредително събрание, проведено на 01 юли 2005 година. Дружеството има издаден лиценз от Комисията за финансов надзор №11-ИД от 06 януари 2006 година с предмет на дейност инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, и което действа на принципа на разпределение на риска.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на акции от инвестиционното дружество, както и разкриване на информацията относно дейността на Дружеството се управлява от УД „БенчМарк Асет мениджмънт“ АД на адрес гр. София, ул. „Вискяр планина“ №19.

„БенчМарк Фонд–2 Акции“ е акционерно инвестиционно дружество от отворен тип. Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Органите на Инвестиционното дружество са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок. Предметът му на дейност е инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. За целта Дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез Управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Всички активи, придобити за Инвестиционното дружество, представляват обща собственост на инвеститорите в него лица.

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД емитира акции, като всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на съответна част от имуществото на Дружеството, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗППЦК и в Устава на Дружеството.

Учредителният капитал на Инвестиционното дружество е в размер на 600 000 (шестстотин хиляди) лева, разпределени в 60 000 (шестдесет хиляди) акции. Броят на акциите на Инвестиционното дружество се променя в увеличение или намаление в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции, което се извършва всеки работен ден.

Активите, собственост на дружеството са под попечителството на „Райфайзенбанк България“ ЕАД, която контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Дружеството.

## **II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

### **>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

Счетоводната политика на Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти. Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Дружеството.

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Инвестиционното дружество се осъществява при спазване на следните основни принципи:



- ▶ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ▶ действащо предприятие – преценява се способността на Инвестиционното дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Дружеството няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- ▶ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- ▶ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- ▶ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- ▶ запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- ▶ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Дружеството и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обоснованост, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които включват Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни счетоводни стандарти. Те обхващат – стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

През отчетния период Дружеството прилага всички нови и/ или изменени стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане, които засягат дейността му.

Промените в стандартите и тълкуванията, или нови стандарти и тълкувания от 2010 година не са оказали влияние върху счетоводната политика на Дружеството и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството.

## >> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

### >> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на Дружеството се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на Дружеството:

- ▶ държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба, вследствие на краткосрочни колебания в цената им или в дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;
- ▶ държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Дружеството има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- ▶ на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на Дружеството през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, на разположение за продажба.

Инвестиционното дружество е възприело метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) в Отчета за финансовото състояние на Дружеството на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Преоценка на ценните книжа започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в в Отчета за финансовото състояние на Инвестиционното дружество съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се вписва/ отписва от Отчета за всеобхватния доход на Дружеството като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

### >> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Дружеството извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент.

Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно правилата и проспекта на Дружеството. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Преоценките на ценните книжа в портфейла на Инвестиционното дружество, класифицирани на разположение за продажба, се отразяват в нетната стойност на активите подлежащи на

разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване, капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

### **>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА**

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката като към нея се прилага обменният курс между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Дружеството извършва ежедневна преценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

### **>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства в левове на Дружеството се отчитат по тяхната номинална стойност. Дружеството извършва ежедневна преценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

### **>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ**

„БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД ежедневно емитира акции по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на една акция, увеличена с разходите по емитирането в размер 1% от нетната стойност на активите на една акция.

Емитираните акции Дружеството отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на една акция и номиналната стойност на една акция се отчита като премия от емисии. В зависимост дали Дружеството емитира акциите си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбив при емитиране на акции.

Разходите по емитиране на акции, които са включени в емисионната стойност, се начисляват като дължими към Управляващото дружество и се посочват в Отчета за финансовото състояние като текущи пасиви.

Дружеството има задължението да изкупува обратно своите акции от акционерите. Инвеститорите не дължат разходи за обратно изкупуване.

### **>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ**

Текущите активи и пасиви са тези, които Дружеството очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на Отчета за финансовото състояние.

Вземанията на Дружеството са посочени по договорната им стойност. Те са намалени с начислена обезценка за степента на събираемост вземания. Дружеството изчислява обезценка на необезпечената част на вземанията на база очакваните парични потоци от актива, както следва:

Период на забава	Оценка на събираемост
До 90 дни	0%
От 90 до 180 дни	20%
От 181 до 365 дни	50%
Над 365 дни	100%

Обезценката на вземанията, свързани с финансовите активи собственост на Дружеството се извършва съгласно разпоредбите на МСС 39.

Задълженията на Дружеството също се посочват по договорната им стойност.

Всички вземания и задължения са деноминирани в чуждестранна валута са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

### >> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Дружеството начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 39. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на Дружеството се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаният положителен преоценъчен резерв на ценните книжа, обект на продажбата, се отписва в отчета за всеобхватния доход на Дружеството като финансов приход от операции с ценни книжа;
- ▶ приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в отчета за всеобхватния доход на Дружеството. Начисляването на лихва по дългов инструмент не започва да тече до датата на уреждане, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;
- ▶ приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

### III. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АКЦИИ“ АД

#### >> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на Дружеството към края на година се състоят от борсово търгувани акции на български предприятия и борсово търгувани облигации, с изключение на една емисия облигации, която към датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не е борсово търгуема. Общата стойност на притежаваните финансови инструменти е 2 852 790.74 лева. Тяхната стойност е определена съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Дружеството. Структурата на портфейла от акции по отрасли към края на годината е представена в таблица 1.

**Балансова стойност на притежаваните акции по отрасли**

Таблица 1

(в лева)

Отрасъл	Стойност към 31 декември 2010	Процент от всички активи
АДСИЦ (недвижими имоти)	718 278.22	21.93%
Добивна промишленост	123 866.40	3.78%
Енергетика	157 817.48	4.82%
Машиностроене	577 935.98	17.65%
Търговия	48 733.81	1.49%
Фармацевтична индустрия	121 383.56	3.71%
Финансов сектор	720 498.28	22.00%
Химическа промишленост	123 778.28	3.78%
Хранително-вкусова промишленост	208 361.13	6.36%
<b>Общо:</b>	<b>2800 653.14</b>	<b>85.52%</b>

Структурата на портфейла от облигации по отрасли към края на годината е представена в таблица 2. Съгласно методите за оценка, прилагани от Дружеството към края на година, тяхната стойност е 52 137.59 лева.

**Балансова стойност на притежаваните дългови ценни книжа по отрасли**

Таблица 2

(в лева)

Отрасъл	Стойност към 31 декември 2010	Процент от всички активи
Хранително-вкусова промишленост	1 442.48	0.04%
Телекомуникации	50 695.11	1.55%
<b>Общо:</b>	<b>52 137.59</b>	<b>1.59%</b>

Съгласно действащите Устав и Проспект на Дружеството до 90% от активите му могат да бъдат вложени в акции на български и чуждестранни предприятия. Дружеството може да инвестира до 5% от активите си в една емисия ценни книжа. Съществува и възможност, при която инвестицията в ценни книжа, издадени от един емитент, могат да са на стойност до 10% от активите на Дружеството, но при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40% от активите. Към края на отчетната година портфейлът от акции и облигации съставлява 87.11% от стойността на активите на Дружеството.

Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД извършва ежедневна преоценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценъчен резерв съгласно възприетата политика на Дружеството.

**>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства на „БенчМарк Фонд–2 Акции“ към края на периода са на обща стойност 396 221.05 лева, като тяхното разпределение и съотношение към общата стойност на активите е представено в таблица 3.

## Пари и парични еквиваленти

Таблица 3

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2009
Парични средства в брой	0.00	0.00%	410.10
Парични средства по безсрочни депозити	82 489.11	2.52%	366 248.28
Парични средства по банкови депозити	313 731.94	9.58%	368 245.22
<b>Общо:</b>	<b>396 221.05</b>	<b>12.10%</b>	<b>734 903.60</b>

Всички парични средства на Дружеството към 31 декември 2010 година са в български лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи е спазено ограничението не по-малко от 10% от активите на Инвестиционното дружество да бъдат парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства. Лихвите по посочения депозит се отчитат в приход ежедневно и са посочени в Отчета за всеобхватния доход.

## >> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

### Вземания

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Стойност към 31 декември 2009
Вземане по начислени лихви по депозити	348.59	981.99
Вземане по начислени лихви по облигации	1 938.99	3 678.68
Вземане по операции с ДЦК	8 957.97	31 110.71
Вземане по операции с фин. инструменти	14 442.37	22 160.99
Други вземания	180.00	0.00
<b>Общо:</b>	<b>25 867.92</b>	<b>57 932.37</b>

## >> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

### Текущи пасиви

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Стойност към 31 декември 2009
Възнаграждения на управляващото дружество	2 175.97	9 923.77
Възнаграждение на банката депозитар	36.00	-
Задължение към клиенти	378.67	410.10
Комисионни по сделки с фин. инструменти	68.57	-
<b>Общо:</b>	<b>2 659.21</b>	<b>10 333.87</b>

Задълженията към банката депозитар, управляващото дружество и към инвестиционния посредник са платени през първия месец, следващ отчетния период.

## >> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Инвестиционното дружество представлява акционерно дружество, чийто предмет на дейност е инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на

парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, и което действа на принципа на разпределение на риска. Всички активи, които са придобити за Дружеството, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Дружеството се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му, като доходът, реализиран от управлението на активите на Инвестиционното дружество, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции. Разликата между цената, по която са купени акциите и цената, по която същите са продадени обратно на Инвестиционното дружество, представлява доходът на съответния инвеститор, реализиран от неговото акционерно участие.

Съгласно разпоредбите на Международен счетоводен стандарт 32, задължението на предприятието да изкупи обратно своите собствени акции срещу парични средства, поражда финансов пасив за сегашната стойност на сумата на обратното изкупуване. И тъй като цялата стойност на собствения капитал на Инвестиционното дружество е в резултат на емитирани собствени акции на инвеститори с право на обратно изкупуване в Отчета за финансовото състояние е отразено съобразно изискванията на Международните счетоводни стандарти, като нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване.

Към датата на изготвяне на Годишния финансов отчет Инвестиционното дружество издава само акции с право на обратно изкупуване.

Нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване на "БенчМарк Фонд – 2 Акции" към края на 2010 година възлизат на обща стойност 3 272 220.50 лева. В таблица 6 е посочено подробно разпределение на перата, формиращи нетните активи на Дружеството.

**Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване**

Таблица 6

(в лева)

	<b>Стойност към 31 декември 2010</b>
Емитирани дялове	21353 030.00
Обратно изкупени дялове	-17253 580.00
Премии от емитиране на дялове	17817 777.65
Отбивви при емитиране на дялове	-14116 618.34
Положителна преоценка на фин. инструменти	77354 070.36
Отрицателна преоценка на фин. инструменти	-82369 109.10
Неразпределена печалба от минали години	1351 960.39
Натрупана печалба/загуба за периода	-865 310.46
<b>Общо:</b>	<b>3272 220.50</b>

Резервите на "БенчМарк Фонд – 2 Акции" се формират от резервите, получени при емитиране и обратно изкупуване на акции на Дружеството и резервите от преоценка на ценни книжа в портфейла.

Резервът от емитиране и обратно изкупуване се формира като разлика между емисионната стойност на една акция и номиналната стойност на една акция при емитиране, и като разлика между номиналната стойност на една акция и цената на обратно изкупуване на една акция при обратно изкупуване.

Преоценката на ценните книжа на разположение за продажба се отчита от Дружеството в нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване като преоценъчен резерв.

Финансовият резултат на Дружеството към края на годината е загуба в размер на 865 310.46 лева.

#### IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

##### >> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

###### Приходи

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Стойност към 31 декември 2009
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	9 527.94	17 490.38
Приходи от лихви по разплащателни сметки	2 944.73	4 571.27
Приходи от лихви по депозитни сметки	16 975.26	22 113.83
Приходи от операции с акции	14 395.98	49 270.66
Приходи от операции с дългови ценни книжа	17 730.96	14 341.75
Приходи от дивиденди	31 512.52	366 463.77
Положителни курсови разлики от валутни операции и преоценки	0.49	39.42
<b>Общо:</b>	<b>93 087.88</b>	<b>474 291.08</b>

##### >> 13. РАЗХОДИ

##### >> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

###### Финансови разходи

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Стойност към 31 декември 2009
Разходи по продажби на акции	771 715.42	1389 755.24
Разходи по продажби на ДЦК	293.22	4 624.30
Разходи по обезценка на финансови активи	50 651.94	15 980.71
Отрицателни курсови разлики от валутни операции и преоценки	0.68	1.35
<b>Общо:</b>	<b>822 661.26</b>	<b>1410 361.60</b>

Финансовите разходи включват разходи от продажби на акции и разходи от обезценка на облигации, които са в резултат на извършена обезценка на вземания по емисия облигации.

Резултатът от финансовата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи за 93 087.88 лева, и всички финансови разходи за 822 661.26 лева, е загуба в размер на 729 573.38 лева.



## >> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

### Оперативни разходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Стойност към 31 декември 2009
<b>Такси за депозитарни услуги и управление</b>		
Възнаграждение на управляващото дружество	104 921.45	126 708.86
Възнаграждение на банката депозитар	6 000.00	6 003.89
<b>Разходи за персонала</b>		
Разходи за персонал и осигуровки	13 891.73	12 441.47
<b>Разходи за получени услуги</b>		
Разходи за реклама, публикации и съобщения		1 627.80
Разход за финансов одит	2 000.00	3 000.00
<b>Разходи за други такси</b>		
Комисионни по сделки с фин. инструменти	2 702.56	5 330.58
Такси към КФН	2 200.00	2 200.00
Такси към ЦД	618.00	654.00
Такси към БФБ	120.00	120.00
Банкови такси	897.14	922.30
Съдебни, държавни и други такси	2 333.00	117.00
Други оперативни разходи	53.20	366.40
<b>Общо:</b>	<b>135 737.08</b>	<b>159 492.30</b>

Възнаграждението на Управляващото дружество се определя ежедневно съгласно Договор за управление на дейността на Инвестиционното дружество и е в размер на 3% от нетната стойност на активите на годишна база.

Възнаграждението на банката депозитар е определено съгласно Договор за депозитарни услуги между ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД и „Райфайзенбанк България“ ЕАД.

Разходите за персонала са на стойност 13 891.73 лева и включват: заплати по трудови договори – 7 114.63 лева, възнаграждения на Съвета на директорите – 5 370.00 лева, осигуровки върху възнагражденията – 1 407.10 лева.

Формираният финансов резултат към края на отчетния период, получен като разлика между общите приходи и общите разходите на Дружеството, е загуба в размер на 865 310.46 лева.

Информацията относно доход на една акция не е оповестена, тъй като публично търгуваните акции са с право на обратно изкупуване и се третираат като дългов инструмент в съответствие с изискванията на Международен счетоводен стандарт 32.

## >> 14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

През предходната отчетна година бяха направени промени в представяне на финансовите отчети касаещи отчета за доходите, който сега се нарича отчет за всеобхватния доход.

Всеобхватния доход включва всички промени в капитала на дружеството, с изключение на промените произтичащи от собствениците на дружеството, включващи вноски в капитала, разпределения на капитала – дивиденди и ликвидационни дялове.

Към края на отчетната година за договорния фонд към графата друг всеобхватен доход се отнасят само преоценъчните резерви от оценка на налични за продажба финансови активи по смисъла на МСС 39.

Съгласно изискванията на стандарта за всеки всеобхватен доход е необходимо да се оповести сумата на данъка върху дохода. За Фонда не е оповестявана такава сума, тъй като съгласно действащото законодателство печалбата на фондове е освободена от корпоративен данък.

Друго изискване на стандарта относно всеобхватния доход е да се посочат корекции от преквалификация на друг всеобхватен доход. Корекцията от прекласификация се включва заедно със свързания компонент от друг всеобхватен доход в периода, в който корекцията е прекласифицирана към печалбата или загубата. Печалбата, реализирана от освобождаването от държани за продажба финансови активи, се включват в печалбата или загубата за текущия период. Тези суми може да са били признати в друг всеобхватен доход като нереализирани печалби в текущия или предходни периоди. Тези нереализирани печалби се прекласифицират към печалбата или загубата, за да се избегне тяхното включване в общата сума на всеобхватния доход два пъти.

Съгласно възможността дадена от стандарта, корекциите от прекласификация могат да се посочат само в пояснителните бележки, като се представят компонентите на другия всеобхватен доход след всички свързани корекции от прекласификация.

### Друг всеобхватен доход

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010
Намаление на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	-4271 061.59
Намаление в резултат на продажби на финансови инструменти	-8 111.36
Намаление в резултат на валутна преоценка	- 0.03
Увеличение на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	4205 208.40
Увеличение в резултат на продажби на финансови инструменти	760 689.54
Увеличение в резултат на валутна преоценка	0.02
<b>Общо:</b>	<b>686 724.98</b>

### V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на Инвестиционното дружество е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

#### >> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на Дружеството, свързани с операциите с ценни книжа, са описани подробно в таблица 11.

## Парични потоци от сделки с финансови инструменти

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Стойност към 31 декември 2009
Постъпления от продажби на акции	606 336.52	1259 316.26
Постъпления от продажби на права	1 519.00	1 607.39
Постъпления от дялово участие	31 512.52	366 463.77
Постъпления от продажби на дългови книжа	12 798.46	102 940.29
Постъпления от продажби на дялове от КИС	0.00	250 651.80
Постъпления от лихви по дългови книжа	4 460.67	13 249.67
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	2 944.73	4 571.27
Постъпления от лихви по депозити	17 608.66	23 231.84
<b>Входящ поток от сделки с фин. инструменти</b>	<b>677 180.56</b>	<b>2022 032.29</b>
Плащания за покупка на акции	-149 476.91	-992 275.22
Плащания за покупка на права	0.00	-12 550.00
Плащания за покупка на варианти	0.00	-5 501.88
Плащания за дялове от КИС	-190 000.00	-141 000.00
Плащания за покупка на дългови книжа	0.00	-105 680.78
Платени комисионни на инвестиционния посредник и банкови такси	-3 276.88	-9 941.92
<b>Изходящ поток от сделки с фин. инструменти</b>	<b>-342 753.79</b>	<b>-1266 949.80</b>
<b>Нетен поток от сделки с фин. инструменти</b>	<b>334 426.77</b>	<b>755 082.49</b>

Към паричния поток от оперативна дейност са включени плащанията за такса депозитарни услуги и такса управление и такса за записване на акции, платени на Управляващото дружество.

Платените други такси включват: платени такси към БФБ-София, Централен депозитар, годишна такса към Комисията за финансов надзор, и други.

## >> 16. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на акции на Дружеството. В таблица 12 са представени входящия и изходящия парични потоци към 31 декември 2010 година, свързани с финансовата дейност на Инвестиционното дружество. Таксите за емитиране, които са за сметка на клиента, са включени във входящия паричен поток.

### Нетен паричен поток от емитиране на дялове с право на обратно изкупуване

Таблица 12

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010	Стойност към 31 декември 2009
Входящ поток по записване на акции	76 139.12	596 653.65
Обратно изкупуване на дялове и възстановени суми на клиенти по записване на акции	-607 418.80	-1624 858.56
<b>Общо</b>	<b>-531 279.68</b>	<b>-1028 204.91</b>

**VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ**

Акциите в обращение на Дружеството към 31 декември 2010 година са 409 945 броя. Те формират номиналната стойност на емитираните акции с право на обратно изкупуване от Дружеството в размер на 4 099 450.00 лева, тъй като всяка една акция има 10 /десет/ лева номинална стойност. Инвестиционното дружество е учредено с капитал в размер на 600 000 лева.

Дружеството има формиран положителен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции за периода в размер на 3 701 159.31 лева. Това се дължи на факта, че са емитирани голям брой акции на емисионна цена по-висока от номиналната им стойност.

Резервът, реализиран към края на отчетния период от преценка на ценни книжа от портфейла на дружеството е отрицателен в размер на 5 015 038.74 лева. Той представлява намаление на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо цената им на придобиване.

Към края на отчетната година промяната в размера на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване, е с отрицателен знак и е в размер на 865 310.46 лева.

**VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

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

След датата на изготвяне на отчета е получена информация за обявяване в несъстоятелност на емитент на емисия облигации, в която има участие дружеството. Поради лошото си финансово състояние и навременната оценка на инвестиционния консултант на управляващото дружество на БенчМарк Фонд-2 Акции, съответната емисия бе преоценена до минимум през течение на 2010 година.

## **VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА**

### **Ликвиден риск**

Предметът на дейност на „БенчМарк Фонд-2 Акции“ е инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. За целта, Дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез Управляващото дружество, с което има сключен Договор за управление на дейността. Ликвиден риск за Дружеството може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на акции, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Дружеството. От друга страна, засилените поръчки за обратно изкупуване може да принудят Фонда да разпродава ценни книжа на загуба с цел да осигури необходимите средства за нормалното обезпечаване на обратните изкупувания. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Дружеството се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

### **Секторен риск**

Секторният риск произтича от обстоятелството, че Инвестиционното дружество може да предприеме инвестиционна политика, според която да инвестира по-голяма част от активите си в точно определени сектори от икономиката. По този начин, резултатите на Дружеството са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Управляващото дружество не концентрира активите на Инвестиционното дружество в точно определени бизнес сектори, видно от таблица 2, като по този начин намалява рисковата експозиция към точно определени отрасли от икономиката.

### **Политически риск**

Политическият риск е свързан с промяната в политическото устройство на страната, което е свързано с промяната на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирало Дружеството. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Инвестиционното дружество, както и да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия. 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.

### **Ценови риск**

Ценовият риск представлява промяна в цените на акциите на Инвестиционното дружество в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на банката депозитар. Промяната в цената може да бъде както в посока на покачване, така и на понижаване. Не съществуват гаранции, че инвеститорите ще реализират доходност от притежаваните акции в Инвестиционното дружество, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е зависима от решенията на портфолио мениджърите от Управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции. В резултат на финансовата и икономическа криза, през изминалата година се наблюдаваше силен отлив на инвеститорите от капиталовите пазари, в резултат на което цените на ценните книжа претърпяха спад.

**Валутен риск**

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. В резултат от тези сделки възникват приходи и/или разходи от валутни операции, които се отразяват в Отчета за всеобхватния доход. След въвеждането на системата на Валутен съвет в страната, обменният курс на българския лев спрямо еврото е фиксиран. Това намалява до голяма степен наличието на валутен риск от преценка на активите.

---

**ПЕТКО ВЪЛКОВ****ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

---

**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ****ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

---

**ТАТЯНА КОЛЕВА****ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

Дата: 18.02.2011 г.