

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.73г.,  
ал.1, т.6, буква „а” - „д” от Наредба 25 за ДФ КАПМАН МАКС за периода  
01.01.2008 - 31.03.2008**

Договорен фонд "Капман Макс" е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество.

Договорен фонд "Капман Макс" стартира дейността си на 5 януари 2006 г. Фондът инвестира основно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа. Управляващото дружество на фонда – "Капман Асет Мениджмънт" АД инвестира поверените за сметка на договорния фонд финансови ресурси в съответствие със записаните в правилата на договорния фонд, както и в проспекта съотношения.

"Капман Макс" следва агресивна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят реализиране на висока доходност на основата на капиталови печалби. Договорният фонд се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност, следвайки политика на активно управление на диверсифицирания си инвестиционен портфейл. Изборът на вида на активите, в които фондът инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност. Изборът на емитенти, в които се инвестира се определя на база анализи за емитента относно потенциала му да допринесе за постигане на инвестиционните цели на фонда.

"Капман Макс" изчислява нетна стойност на активите два пъти седмично – вторник и петък и публикува емисионната стойност, както и цената на обратно изкупуване на <http://www.capman.bg>, както и на <http://www.baud.bg> и във вестник "Пари" в съответствие със сроковете, записани в проспекта.

**Броя дялове в обращение на ДФ Капман Макс в периода 01 януари 2008 г. – 31 март 2008 г.**

Към 01 януари 2008 г. дяловете в обращение са 1 816 198.458 броя, към 31 март 2008 г. дяловете са 1 433 510.112.

През първото тримесечие на 2008 г. са емитирани 124 110.823 дяла на договорния фонд.

През периода са предявени за обратно изкупуване и са обезсилени 506 799.169 дяла.

Минимална емисионна стойност: 30.4014 лв.

Минимална цена на обратно изкупуване: 29.9788 лв.

Минималните цени са определени на 21 март 2008 г.

Максимална емисионна стойност: 41.7811 лв.

Максимална цена на обратно изкупуване: 41.2003 лв.

Максималните стойности са определени на 02 януари 2008 г.

**Нетна стойност на активите на един дял към началото на тримесечието – 42,0697 лв.**

**Нетна стойност на активите на един дял към края на март 2008 г. – 31,1359 лв.**

### **Обем на инвестициите в портфейла на ДФ Капман Макс**

<b>Вид ценни книжа</b>	<b>Януари 2008 г.</b>	<b>%</b>	<b>Февруари 2008 г.</b>	<b>%</b>	<b>Март 2008 г.</b>	<b>%</b>
Акции	46374803	85.45%	45428433	83.67%	37229753	83.63%
Права за акции	3072	0.01%	0	0.00%	71269	0.16%
Дялове и акции на КИС	1944621	3.58%	1957506	3.61%	1803866	4.07%
Парични средства и депозити	5630230	10.37%	6475315	11.93%	4780605	10.74%
Вземания	321944	0.59%	427072	0.79%	622280	1.40%
<b>Обща стойност на портфейла:</b>	<b>57 274 670</b>	<b>100%</b>	<b>54 288 326</b>	<b>100%</b>	<b>44 507 773</b>	<b>100%</b>

Структурата на активите и делът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и правилата на фонда. Паричните средства в каса, в безсрочни и със срок до три месеца банкови депозити формират ликвидните средства на фонда и към 31 март 2008 г. заемат 10.74% от общия размер на активите. Натрупаните лихви по депозити в баланса към 31.12.2008 г. са посочени като вземане и са в размер на 24937, а останалите вземания са по записване на акции на Арома АД, Феърплей Пропъртис АДСИЦ, разчети с УД и вземания от доставчици по аванси.

### **Структурата на портфейла на договорен фонд "Капман Макс"**

<b>ЕМИТЕНТ</b>	<b>Преоценена стойност към 31.01.2008</b>	<b>Процент от стойността на активите</b>	<b>Преоценена стойност към 29.02.2008</b>	<b>Процент от стойността на активите</b>	<b>Преоценена стойност към 31.03.2008</b>	<b>Процент от стойността на активите</b>
<b>АКЦИИ</b>	<b>сума</b>	<b>%</b>	<b>сума</b>	<b>%</b>		
Албена АД-к.к. Албена	1472884	2.71	1552998	2.86	1024200	2,30
Момина крепост АД-Велико Търново	568010	1.05	544511	1.00	426995	0,96
Българска роза АД-Карлово	47850	0.09	45111	0.08	42900	0,10
Спарки Елтос АД-Ловеч	145821	0.27	154095	0.28	103161	0,23
Елхим Искра АД-Пазарджик	1756527	3.24	1684565	3.10	1593561	3,58
Българска Холдингова Компания АД-София	1622454	2.99	1972201	3.63	1890877	4,25
ТК-ХОЛД АД-София	1223983	2.26	1223983	2.25	1093617	2,46
ЗПАД Булстрад-София	986712	1.82	998725	1.84	888894	2,00
Катекс АД-Казанлък	361238	0.67	375516	0.69	343560	0,77
Индустриален Холдинг България АД-София	157056	0.29	132398	0.24	45724	0,10
ХД Пътища АД-София	4631933	8.53	4777975	8.80	3951643	8,88
Фаворит Холд АД-София	658000	1.21	713500	1.31	651888	1,46

Албена Инвест Холдинг АД-к.к. Албена	1754475	3.23	1849088	3.41	1702589	3,83
ЗД Евро инс АД-София	92093	0.17	90246	0.17	79841	0,18
Арома АД-София	229319	0.42	65325	0.12	58692	0,13
Неохим АД-Димитровград	1759116	3.24	798000	1.47	626039	1,41
Каучук АД-Пазарджик	484239	0.89	462430	0.85	449842	1,01
Мостстрой АД-София	3727299	6.87	3822083	7.04	2828405	6,35
Топливо АД-София	457181	0.84	306161	0.56	275447	0,62
Стара планина Холд АД-София	2062653	3.80	2218292	4.09	1457573	3,27
Проучване и добив на нефт и газ АД-София	933416	1.72	884666	1.63	635996	1,43
Полимери АД-Девня	202797	0.37	147937	0.27	107477	0,24
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ-София	708550	1.31	682169	1.26	523800	1,18
Актив Пропъртис АДСИЦ-Пловдив	1323000	2.44	1354500	2.50	1234200	2,77
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД-Варна	1887155	3.48	1828521	3.37	1693816	3,81
Хидроизомат АД	562171	1.04	535168	0.99	392149	0,88
Корпоративна Търговска Банка АД	1070987	1.97	1096921	2.02	776520	1,74
Фонд за земеделска земя Мел инвест АДСИЦ-София	732240	1.35	796104	1.47	685282	1,54
Синергон Холдинг АД-София	773400	1.42	620292	1.14	470997	1,06
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ-София	1704960	3.14	1724160	3.18	1640832	3,69
Булленд инвестмънтс АДСИЦ-София	38400	0.07	37050	0.07	35700	0,08
Българска роза-Севтополис АД-Казанлък	112526	0.21	112198	0.21	104452	0,23
Химмаш АД-Хасково	192194	0.35	190199	0.35	175902	0,40
Химимпорт АД-София	1102178	2.03	1090550	2.01	827450	1,86
Благоевград -БТ	2216399	4.08	2206277	4.06	2140837	4,81
Метизи АД-Роман	115894	0.21	117619	0.22	98406	0,22
Първа Инвестиционна Банка АД	2178591	4.01	2028932	3.74	994651	2,23
Параходство Българско речно плаване АД-Русе	1002098	1.85	919704	1.69	772274	1,74
София – БТ АД	54180	0.10	65403	0.12	65403	0,15
ДИТ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	165000	0.30	165000	0.30	165000	0,37
РОЙ ПРОПЪРТИ	150000	0.28	150000	0.28		0,34
Хидроелементи и системи Фазерлес АД	566398	1.04	564190	1.04	221100	0,50
Сити Дивелъпмънтс	2077176	3.83	2118826	3.90	1737629	3,90
Сити Дивелъпмънтс	184527	0.34	186000	0.34	182125	0,41
Кораборемонтен завод Одесос	598942	1.10	513057	0.95	459776	1,03
Специализирани Бизнес Системи АД	225793	0.42	234068	0.43	237856	0,53
Строителен Холдинг Трейс	33704	0.06	33806	0.06	23681	0,05
Зърнени храни България АД	1263284	2.33	1205107	2.22	999407	2,25
Билборд АД	0	0	32806	0.06	0	0,00
Агрива Груп Холдинг АД	0	0	0	0	141587	0,32
<b>ДЯЛОВЕ</b>		0.00		0.00		0,00
ДФ Юг Маркет Максимум-София	466640	0.86	478774	0.88	439639	0,99

ДФ Алфа Индекс Имоти	121801	0.22	122617	0.23	118960	0,27
ДФ ЦКБ Лидер	507272	0.93	501056	0.92	465952	1,05
ДФ Европа	444239	0.82	448445	0.83	408452	0,92
ДФ Синергон Профит	237840	0.44	238615	0.44	216907	0,49
ДФ Синергон Престиж	166829	0.31	167999	0.31	153952	0,35
<b>ПРАВА</b>		0.00		0.00		0,00
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ-София	3072	0.01	0	0.00		0,00
Фонд за земеделска земя Мел Инвест					71269	0,16
<b>В БРОЙ И РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	5630230		6475315		478060 5	10,74
<b>ВЗЕМАНИЯ</b>	321944*	10.37		11.93		
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	54 274 670 лв.	0.59	427072**	0.79	622280	1,40
		100	54 288 326	100	44 507 773 лв.	100

### Друга финансова информация

Към 31 март 2008 г. ДФ Капман Макс има текущи задължения в размер на 176 652 лв., представени в следващата таблица:

<b>Текущи задължения</b>	<b>31 март 2008 г.</b>
Задължения към управляващото дружество по договор за управление	101 267 лв
Задължения към доставчици	2 200 лв
Задължения (разходи за емитиране и обр.из-не, за покупка на дялове, сделки с неприключил сетълмент)	73 185 лв
<b>Общо</b>	<b>176 652 лв</b>

В следващата таблица са представени приходите на договорния фонд през първото тримесечие на 2008 г.:

<b>Показател</b>	<b>31/03/2008</b>
приходи от операции и преоценки на финансови инструменти	14 166 508 лв
приходи от лихви	78 977 лв
<b>Общо приходи:</b>	<b>14 245 485 лв</b>

В следващата таблица са представени данни за разходите, свързани с дейността на фонда, извършени до края на месец март 2008 г.

<b>Вид разход</b>	<b>31 март 2008 г.</b>
Разходи към банка депозитар	465лв.
Разходи към ИП	21 272лв.
Разходи за лихви	7357лв.
Възнаграждение УД	350 499лв.
Разходи по сделки с ЦК	894лв.
Разходи за външни услуги и реклама	18 122 лв.
Банкови такси	902лв.
разходи по операции и преценка на ЦК	32 963 525лв.
<b>Общо разходи:</b>	<b>33 363 036 лв</b>

### **Разходи за данъци**

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. По смисъла на т. 26 от ДР на ЗППЦК Договорен фонд Капман Макс е колективна инвестиционна схема.

Средната стойност на нетните активи е 56367261,3446 лв. и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на активите на фонда за всеки един ден през, който се е изчислявала цена от 01 януари 2008 г. към 31 март 2008 г. Разходите за дейността на фонда за месец март 2007 г. са 119047 лв., от началото на годината –371021лв. и представляват 0.66% от средната стойност на нетните активи.

гр. София 30.04.2008г.

Представляващи:

\_\_\_\_\_

Николай Ялъмов

\_\_\_\_\_

Антон Домозетски