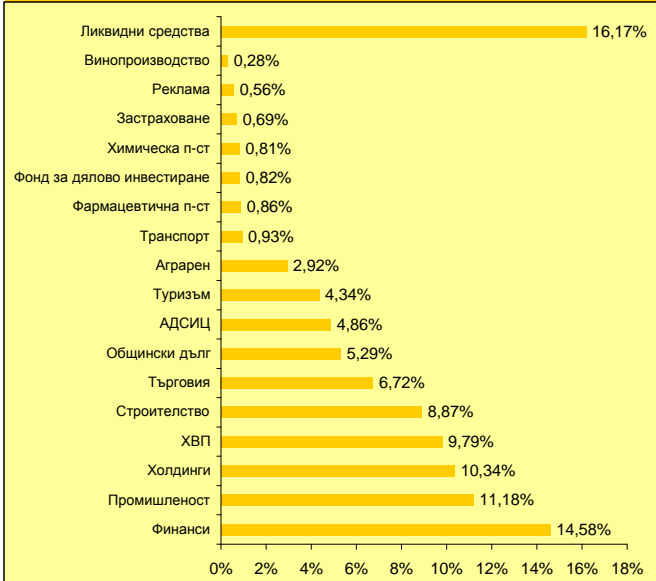


ДОХОДНОСТ	Базирано в/у НСА
От началото на 2008*	-39,00%
За последните 6м.*	-29,23%
За последните 12м.*	-39,00%
От началото на публ. предлагане**	2,18%
<b>НСА към 31.12.2008</b>	
BGN 4 700 982.11	
<b>Потвърдена цена за една акция към 31.12.2008</b>	
BGN 115.5345 / 1 акция	

#### РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ



#### ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ

Основна цел на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД е да осигури на своите акционери запазване и нарастване на стойността на акциите на Инвестиционното дружество чрез реализиране на капиталова печалба при умерено ниво на риск, чрез инвестиции в балансиран портфейл от ценни книжа. Инвестиционната стратегия на дружеството е насочена към инвестиране в ликвидни български и чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, както и в такива с растяща пазарна стойност. Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, се формира от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на ценни книжа от портфейла на дружеството, от получени дивиденди и лихви по дългови ценни книжа, банкови депозити и др.

ВОДЕЩИТЕ ВЛОЖЕНИЯ	ТОП 5
<b>Име</b>	<b>Вид</b>
Б.Л.ЛИЗИНГ АД	дългово
Меком АД	дялово
LAND BRANDENBURG	дългово
ФеърПлей Интернешънъл АД	дългово
Кристера АД-Ловеч	дългово

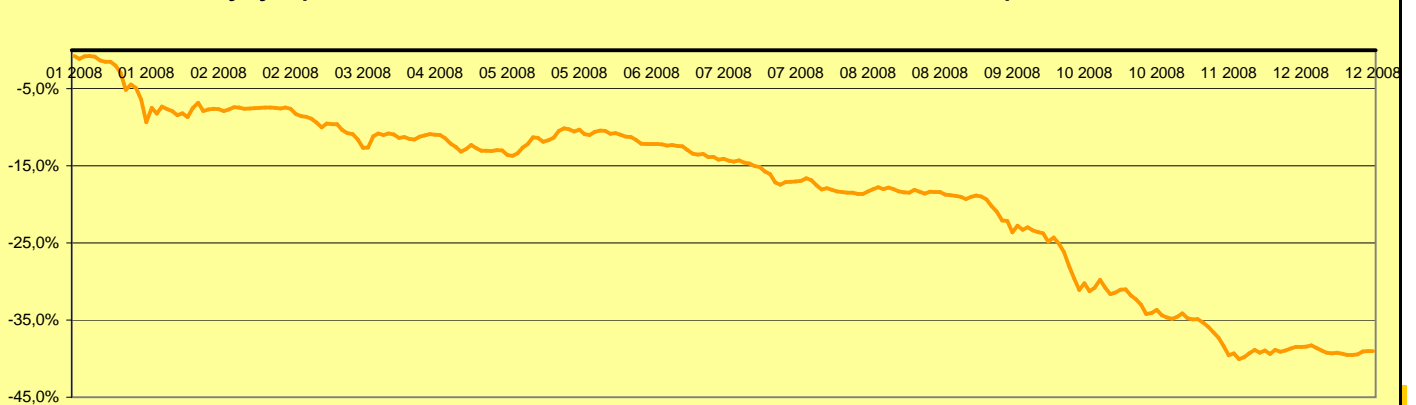
Сектор	Тегло
Финанси	14,58%
Промисленост	11,18%
Холдинги	10,34%
ХВП	9,79%
Строителство	8,87%
Търговия	6,72%
Общински дълг	5,29%
АДСИЦ	4,86%
Туризм	4,34%
Аграрен	2,92%
Транспорт	0,93%
Фармацевтична п-ст	0,86%
Фонд за дялово инвестиране	0,82%
Химическа п-ст	0,81%
Застраховане	0,69%
Реклама	0,56%
Винопроизводство	0,28%
Ликвидни средства	16,17%

#### КОМЕНТАР

В голяма степен очакванията на фондовите пазари отразяват случващото се в реалните икономики и това което се очаква да се случи през финансовата 2009г. Основните ни очаквания са насочени в забавяне на ръста на българската икономиката до между 2-3%, което ще бъде съпроводено с ликвидни затруднения по отрасли, съкращения в разходните част на компаниите (изразяващо се най-вече в повишаване на безработицата), повишаване външната задлъжнялост на банките, покачване на междуфирмената задлъжнялост, както и консолидация на голяма част от бизнеса по отделни отрасли. Тези негативни очаквания до голяма степен се заложиха в силния спад на цените на акциите през 2008г., което доведе до отлив на инвеститори на капиталовия пазар и пазара на колективни инвестиционни схеми. Към Декември 2008г. българският капиталов пазар е „свърх продаден“, т.е. влошаването на обстановката в България през 2009г. на макро и микро ниво до голяма степен е отразено в цените на компаниите в момента. Очакванията ни са капиталовият пазар да остане стабилен до средата на 2009, когато ще проличи реалното отражение на кризата върху българската икономика.

На този фон водещите български индекси регистрираха леки загуби, като SOFIX загуби близо 1.27%, приключвайки месеца на 358.66 пункта. ОББ Балансиран Фонд регистрира положителна доходност, добавяйки 0.62% към стойността си.

#### Кумулирана доходност за последната една година - "ОББ Балансиран Фонд" АД



\*не се ануализира

\*\* ануализирана

Информацията, съдържаща се в настоящия документ, е актуална към посочената в него дата. Инвеститорите следва да имат предвид, че предишни резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Стойността на дяловете/акциите могат да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във фондовете не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или от друг вид гаранция. Информацията, предоставена в настоящия документ, не представлява съвет или препоръка за инвестиране в дялове/акции на ОББ Взаимни Фондове и не следва да се тълкува като такава. Препоръчително е инвеститорите да се запознаят с безплатните Проспекти и Правила/Устав на ОББ Взаимни фондове и да определят склонността си да поемат рисковете, свързани с инвестиране във финансови инструменти, преди вземане на инвестиционно решение. Проспектите, Правилата/Устава на ОББ Взаимни Фондове са достъпни за инвеститорите в офиса на „ОББ Асет Менджмънт“ АД всеки работен ден от 8.30 – 17.00 ч. на адрес: гр. София, бул. „Тодор Александров“ 9, ет. 2, в клоновете на ОББ АД в рамките на работното им време с клиенти, както и в интернет на адрес: [www.ubb.bg](http://www.ubb.bg)

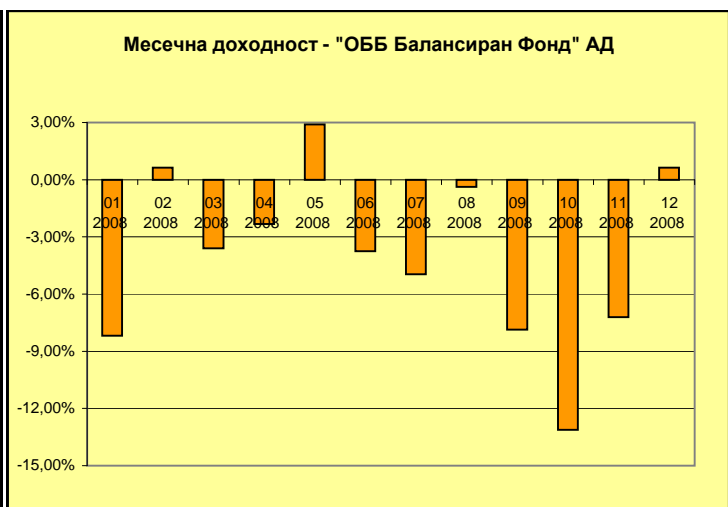
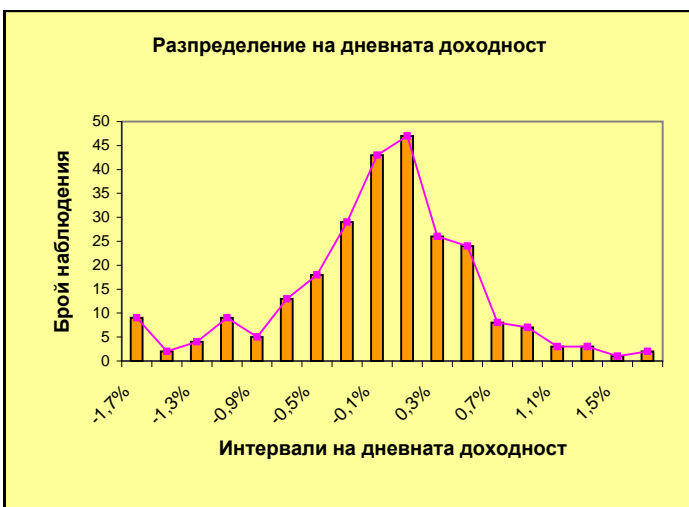
**"ОББ Балансиран Фонд" АД**

Период на анализа от: 01.01.2008 до: 31.12.2008

**Статистика**

Кумулирана доходност за периода	<b>-39,00%</b>
Стандартно отклонение на годишна база	11,99%
Коефициент на Шарп	<b>-3,69</b>
Доходност за последният месец	0,62%
Доходност за последното тримесечие	<b>-18,88%</b>
Доходност за последните 6 месеца	<b>-29,23%</b>
Безрискова доходност *	5,28%
Минимална дневна доходност	<b>-3,13%</b>
Максимална дневна доходност	2,04%
Минимална кумулирана доходност	<b>-40,05%</b>
Максимална кумулирана доходност	0,00%
Месеци за компенсиране при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	<b>-13,12%</b>
Максимална месечна доходност	2,91%
Средномесечна доходност	<b>-3,93%</b>
Брой последов. месеци с положителна доходност	1
Брой последов. месеци с отрицателна доходност	6
Месеци с положителна доходност	3
Месеци с отрицателна доходност	9
Дни с положителна доходност	93
Дни с отрицателна доходност	160
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	0,58

<b>Разпределение на дневната доходност</b>			
<b>Бр. наблюдения</b>	<b>От</b>	<b>До</b>	
9	-	-1,7%	-1,7%
2	-1,7%	-1,5%	-1,5%
4	-1,5%	-1,3%	-1,3%
9	-1,3%	-1,1%	-1,1%
5	-1,1%	-0,9%	-0,9%
13	-0,9%	-0,7%	-0,7%
18	-0,7%	-0,5%	-0,5%
29	-0,5%	-0,3%	-0,3%
43	-0,3%	-0,1%	-0,1%
47	-0,1%	0,1%	0,1%
26	0,1%	0,3%	0,3%
24	0,3%	0,5%	0,5%
8	0,5%	0,7%	0,7%
7	0,7%	0,9%	0,9%
3	0,9%	1,1%	1,1%
3	1,1%	1,3%	1,3%
1	1,3%	1,5%	1,5%
2	1,5%	-	-



\* За безрискова доходност е приета осреднената стойност на овърнайт Софибор за периода на анализа.