

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.73г.,
ал.1, т.6, буква „а“ - „д“ от Наредба 25 за договорен фонд "КАПМАН
МАКС" за периода 01.10.2008 - 31.12.2008**

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 октомври 2008 г. – 31 декември 2008 г.

Към 01 октомври 2008 г. дяловете в обращение са 1 223 897.869 броя, към 31 декември 2008 г. дяловете са 1 090 146.672.

През четвъртото тримесечие на 2008 г. са емитирани 32 302.0952 дяла на договорния фонд.

През периода са предявени за обратно изкупуване и са обезсилени 166 053.2922 дяла.

Минимална емисионна стойност: 13.1450 лв.

Минимална цена на обратно изкупуване: 12.9622 лв.

Минималните цени са определени на 16 декември 2008 г.

Максимална емисионна стойност: 22.3394 лв.

Максимална цена на обратно изкупуване: 22.0288 лв.

Максималните стойности са определени на 3 октомври 2008 г.

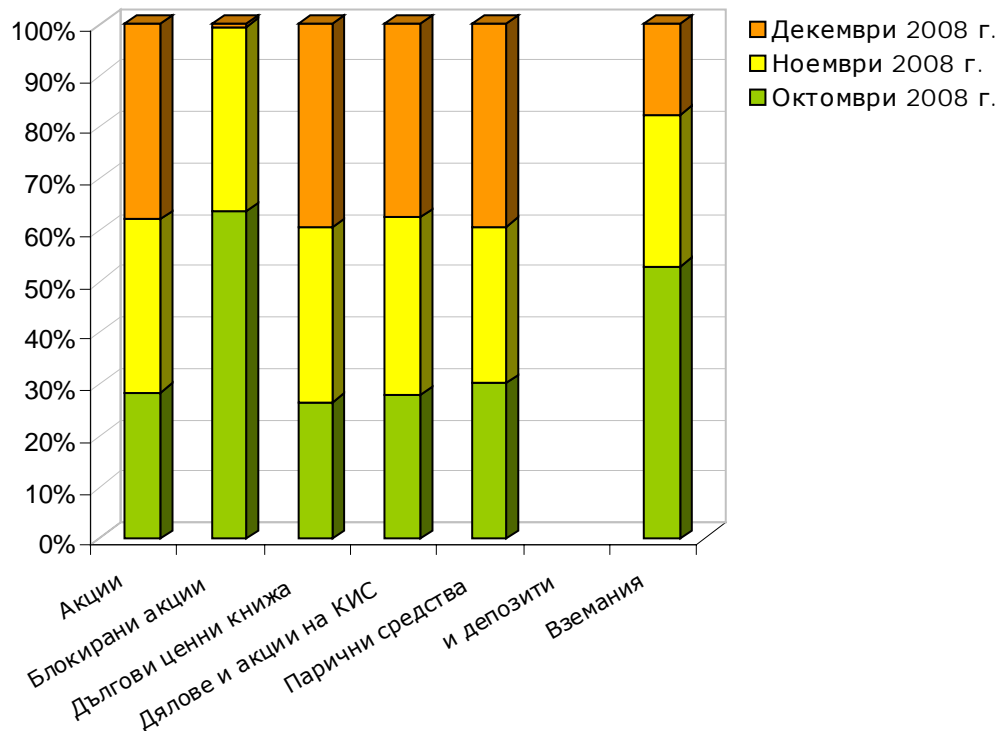
Нетна стойност на активите на един дял към началото на тримесечието – 22.1841 лв.

Нетна стойност на активите на един дял към края на декември 2008 г. – 13.2677 лв.

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ Капман Макс

Вид ценни книжа	Октомври 2008 г.	%	Ноември 2008 г.	%	Декември 2008 г.	%
Акции	11 013 643	51.05%	9 820 025	60.05%	9 915 091	67.96%
Блокирани акции	5 343 171	24.77%	2 280 530	13.95%	29 518	0.20%
Дългови ценни книжа	205 045	0.95%	198 603	1.21%	206 121	1.41%
Дялове и акции на КИС	1 299 919	6.03%	1 222 713	7.48%	1 186 144	8.13%
Парични средства и депозити	3 692 360	17.11%	2 823 374	17.26%	3 248 648	22.27%
Вземания	19 133	0.09%	8 000	0.05%	4 667	0.03%
Обща стойност на портфейла:	21 573 271	100%	16 353 245	100%	14 590 189	100%

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 декември 2008 г. заемат 22.27% 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 4 470, а останалите вземания са от изплатени в повече средства на клиент.



Структура на портфейла на договорен фонд "Капман Макс"

ЕМИТЕНТ	Преоценена стойност към 31.10.2008	Процент от стойността на активите	Преоценена стойност към 30.11.2008	Процент от стойността на активите	Преоценена стойност към 31.12.2008	Процент от стойността на активите
АКЦИИ	сума	%	сума	%	сума	%
Албена АД-к.к. Албена	47844	0.22	37749	0.23	36449	0.25
Момина крепост АД-Велико Търново	98780	0.46	80900	0.49	79150	0.54
Българска роза АД-Карлово	6613	0.03	7920	0.05	8052	0.06
Спарки Елтос АД-Ловеч	23468	0.11	12989	0.08	7877	0.05
Елхим Искра АД-Пазарджик	744432	3.45	618996	3.79	589192	4.04
Българска Холдингова Компания АД-София	899750	4.17	793239	4.85	869512	5.96
ТК-ХОЛД АД-София	799977	3.71	637137	3.90	654102	4.48
ЗПАД Булстрад-София	325287	1.51	258510	1.58	280650	1.92
Катекс АД-Казанлък	99137	0.46	75116	0.46	87927	0.60
Фаворит Холд АД-София	394566	1.83	328077	2.01	322392	2.21
Албена Инвест Холдинг АД-к.к. Албена	515771	2.39	432929	2.65	393958	2.70
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънтс АДСИЦ	58619	0.27	2940	0.02	2918	0.02
Неохим АД-Димитровград	198228	0.92	114442	0.70	95093	0.65
Каучук АД-Пазарджик	332632	1.54	308426	1.89	384901	2.64
Мостстрой АД-София	130768	0.61	71058	0.43	355670	2.44
Стара планина Холд АД-София	176796	0.82	150656	0.92	141478	0.97
Проучване и добив на нефт и газ АД-София	395541	1.83	279169	1.71	316895	2.17
Полимери АД-Девня	75962	0.35	58380	0.36	57586	0.39
Актив Пропъртис АДСИЦ-Пловдив	514689	2.39	310577	1.90	248190	1.70
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД-Варна	892706	4.14	768562	4.70	648955	4.45
Хидроизомат АД	68564	0.32	68006	0.42	94652	0.65
Корпоративна Търговска Банка АД	39368	0.18	0	0.00	0	0.00
Агро Финанс АДСИЦ	0	0.00	0	0.00	363	0.00
Синергон Холдинг АД-София	28821	0.13	23153	0.14	16312	0.11
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ-София	572779	2.66	651860	3.99	630131	4.32
Българска роза-Севтополис АД-Казанлък	38980	0.18	33026	0.20	29582	0.20
Химмаш АД-Хасково	132894	0.62	132315	0.81	140041	0.96
Химимпорт АД-София	133447	0.62	97380	0.60	62415	0.43
Благоевград -БТ	792860	3.68	602837	3.69	613474	4.20
Метизи АД-Роман	31865	0.15	27882	0.17	26199	0.18
Параходство Българско речно плаване АД-Русе	360808	1.67	303989	1.86	392778	2.69
София – БТ АД	38700	0.18	38700	0.24	0	0.00
ДИТ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	165000	0.76	165000	1.01	165000	1.13
РОЙ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	157447	0.73	158947	0.97	164945	1.13
Хидроелементи и системи	49875	0.23	0	0.00	0	0.00
Фазерлес АД	628607	2.91	405071	2.48	381689	2.62
Сити Дивелъпмънтс	120466	0.56	120466	0.74	116580	0.80
Кораборемонтен завод Одесос	51915	0.24	34306	0.21	36554	0.25

Специализирана Бизнес Системи АД	150530	0.70	142247	0.87	158977	1.09
Строителен Холдинг Трейс	7130	0.03	11748	0.07	10701	0.07
Зърнени храни България АД	265515	1.23	217569	1.33	169432	1.16
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	377927	1.75	341379	2.09	314519	2.16
Агрис Груп Холдинг АД	18579	0.09	8865	0.05	8568	0.06
Железопътна инфраструктура АД	50000	0.23	37220	0.23	40500	0.28
Монбат АД	0	0.00	29093	0.18	29966	0.21
Холдинг Пътища АД	0	0.00	806702	4.93	716619	4.91
Еврохолд България АД	0	0.00	6736	0.04	6083	0.04
Софарма АД	0	0.00	7756	0.05	8064	0.06
БЛОКИРАНИ АКЦИИ						
Холдинг Пътища АД	3030450	14.05	0	0.00	0	0.00
Мостстрой АД	2249326	10.43	2249326	13.75	0	0.00
Арома АД-София	63395	0.29	31204	0.19	29518	0.20
ОБЛИГАЦИИ						
Етап-Адрес АД	205045	0.95	198603	1.21	206121	1.41
ДЯЛОВЕ						
ДФ Юг Маркет Максимум-София	329699	1.53	278715	1.70	246147	1.69
ДФ Алфа Индекс Имоти	78828	0.37	73668	0.45	68479	0.47
ДФ ЦКБ Лидер	339886	1.58	283014	1.73	287796	1.97
ДФ Европа	227676	1.06	196797	1.20	200555	1.37
ДФ Синергон Профит	148776	0.69	136773	0.84	130539	0.89
ДФ Инвест Актив	68609	0.32	54855	0.34	55139	0.38
ДФ Синергон Престиж	106445	0.49	99391	0.61	97868	0.67
ДФ Балкани	0	0.00	99500	0.61	99621	0.68
В БРОЙ, РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ И ДЕПОЗИТИ	3692360	17.12	2823374	17.26	3248648	22.27
ВЗЕМАНЯ	19133	0.09	8000	0.05	4667	0.03
ОБЩО АКТИВИ	21 573 271	100	16 353 245	100	14 590 189	100

Друга финансова информация

Към 31 декември 2008 г. ДФ Капман Макс има текущи задължения в размер на 11 535 лв., представени в следващата таблица:

Текущи задължения	31 декември 2008 г.
Задължения към управляващото дружество по договор за управление	11 535 лв.
Общо	11 535 лв.

В следващата таблица са представени приходите на договорния фонд до четвъртото тримесечие на 2008 г.:

Показател	31/12/2008
приходи от операции и преоценки на финансови инструменти	45 664 780лв
приходи от лихви	306 291 лв
Приходи от участия	382 893 лв
Общо приходи:	46 353 964 лв

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

Вид разход	31 декември 2008 г.
Разходи към банка депозитар	2 010лв.
Разходи към ИП	39 918лв.
Разходи за лихви	7 362лв.
Възнаграждение УД	934 867лв.
Разходи по сделки с ЦК	4166лв.
Разходи за външни услуги и реклама	53 351лв.
Банкови такси	2260лв.
Разходи по операции и преценка на ЦК	86 196 291 лв.
Разходи за граждански договори и хонорари	2400лв.
Разходи за дарение	704лв
Разходи за материали	2568лв.
Разходи свързани с възнаграждения	303лв.
Разходи по валутни операции	107лв.
Общо разходи:	87 246 307 лв

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 18 574 242.527 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 октомври 2008 г. до 31 декември 2008 г. Разходите за дейността на фонда за месец декември 2008 г. са 13 918 лв., от началото на годината – 994 192 лв. и представляват 5.35% от средната стойност на нетните активи.

гр. София 30.01.2009г.

Представляващи:

Николай Ялъмов

Антон Домозетски