



КАРМАН
Мах

КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА

Договорен фонд КАПМАН МАКС

ПРЕДМЕТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО: БЕЗНАЛИЧНИ ПОИМЕННИ ДЯЛОВЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Краткият проспект за първично публично предлагане на дялове на договорен фонд съдържа в резюме информация за договорен фонд "Капман Макс", 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 с проспекта, преди да вземат решение да инвестират в дяловете на договорния фонд.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството носят солидарна отговорност с членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд "Капман Макс" за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Актуализиран към: декември 2010

Информация: Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове, обект на настоящата емисия, могат да получат информация и безплатно копие на проспекта всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адрес:
 гр.София, 1301, ул. "Три Уши" 8, ет.6
 тел. + 359 2810 60 10 / + 359 88 99 99 109
 лице за контакт: Десислава Пламенова Калискова – Директор "Връзки с инвеститорите"

Проспектът е достъпен и на Интернет адрес:

www.capmanbg.com, www.capman.bg

Използвани дефиниции и съкращения

По-долу са изброени някои от основните дефиниции и съкращения, използвани в настоящия проспект:

Дефиниции:

ДОГОВОРЕН ФОНД ИЛИ ФОНДА	Договорен Фонд "Капман Макс" – договорен фонд организиран и управляван от Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД със седалище и адрес на управление гр. София, ул."Три уши" №8, ет. 6
Управляващо дружество или УД	"Капман Асет Мениджмънт" АД или дружеството, което организира и управлява Договорен Фонд "Капман Макс".
Банка депозитар	"Обединена Българска Банка" АД, банката, с която Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД е сключило договор за депозитарни услуги във връзка с дейността на договорния фонд
Упълномощен инвестиционен посредник или ИП	Дружество, с което Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД е сключило договор за изпълнение на инвестиционни решения и нареждания на управляващото дружество по отношение активите на Договорен фонд "Капман Макс"
Ден Т	Ден на сключване на сделка (изпълнение на поръчка) за продажба или обратно изкупуване на дяловете на Договорен фонд "Капман Макс"
Дата на сепълмент	Дата на приключване на сделка
Депозитарна разписка	Документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД ценни книжа
Инвестиционен портфейл	Съвкупността от притежавани от Договорен Фонд "Капман Макс" ценни книжа и други финансови активи, които са придобити чрез инвестиране на парични средства, набрани от продажбата на дялове на Договорен Фонд "Капман Макс"
Стойност на портфейла	Нетна стойност на активите, включени в портфейла на фонда, като оценката им се осъществява в съответствие с приетите в правилата на Договорния фонд методи за оценяване стойността на активите;
Акции	Титули за собственост, прехвърлими права, регистрирани по сметки в "Централен депозитар"

	АД, явяващи се ценни книжа, които дават право на собственика на акциите на пропорционален дял от печалбата на дружеството и на ликвидационен дял
Държавни ценни книжа или ДЦК	Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава
Корпоративни облигации	Дългови ценни книжа, емитирани от акционерни дружества за набиране на оборотен капитал и/или инвестиционен ресурс
Ипотечни облигации	Дългови ценни книжа, издавани от банка и обезпечени с вземания по отпуснати от банката ипотечни кредити
Общински облигации	Дългови ценни книжа, издавани от общини (местни власти) за финансиране на собствени задължения и/или инвестиционни проекти
Работен ден	Всеки ден, който е официален работен ден за Република България
Емисионна стойност	Цената, по която Договорен Фонд "Капман Макс" продава своите дялове, основана на нетната стойност на активите на фонда и определена за най-близкия ден, следващ деня, в който е подадена поръчката на инвеститора за закупуване на дялове
Цена на обратно изкупуване	Цената, по която Договорен Фонд "Капман Макс" изкупува обратно своите дялове, основана на нетната стойност на активите на фонда и определена за най-близкия ден, следващ деня, в който е подадена поръчката от притежателя на дялове във фонда, предлагащ дяловете си за обратно изкупуване

Съкращения:

БНБ	БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА
БФБ–София	"Българска фондова борса – София" АД
ДКЦК	Държавна комисия по ценните книжа
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
КФН	Комисия за финансов надзор – институцията, която поема функциите на ДКЦК от 01.03.2003 г.
СД	Съвет на директорите
ТЗ	Търговски закон
ЦД	"Централен депозитар" АД
ЕИК (БУЛСТАТ)	Единен идентификационен код
НДР	Национален данъчен регистър
НСА	нетна стойност на активите
ОБА	общ брой на акциите в обращение
НСАА	нетна стойност на активите на дял
ЕС	емисионна стойност (продажна цена)
ЦК	цена на обратно изкупуване на дял (цена "купува")
РА	разходи за емитиране на една дял

ДАНИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Данни за Договорния фонд

Наименование	Договорен Фонд "Капман Макс"
Дата на учредяване	07.12.2005 г.
Организатор и управляващ фонда	Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД
Номер и дата на разрешението издадено от КФН за организиране и управление на договорен фонд	474-Ф от 07-12-2005 г.
Код по ЕИК (БУЛСТАТ)	131572114
Номер от НДР	4220188294
Номинална стойност на дял	10 лева
Адрес за контакти	гр.София, ул."Три уши" №8, ет. 6
Телефон, факс	+359 2 810 60, + 359 2 810 60 33
Електронна поща	mail@capmanbg.com

Договорният 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. Договорния фонд "Капман Макс" е с високо рисков профил.

Договорният фонд не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. За договорния фонд се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в закон или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

Договорният фонд осъществява дейността си в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България

Договорният фонд "Капман Макс" е организиран и управляван от УД "Капман Асет Мениджмънт" съгл. чл. 164а, ал.2 от ЗППЦК и по решение на Съвета на директорите прието на 05.10.2005г. и разрешение на КФН номер 474-Ф от 07-12-2005 г.

Съществуването на договорния фонд "Капман Макс" не е ограничено със срок.

Данни за лицето организиращо и управляващо Договорния фонд

Наименование	УД "Капман Асет Мениджмънт" АД
Седалище и адрес на управление	гр.София. ул."Три Уши" № 8, ет. 6
Телефон	02 810 60
Електронен адрес:	mail@capmanbg.com
ЕИК по БУЛСТАТ	131126507
Номер от НДР	1220174278
Номер и дата на издаденото от КФН разрешение за извършване на дейност	№ 264 – УД /23.07.2003 г., прелицензирано от КФН с РГ-08-04/10 от 13.02.2006
Размер на капитала	250 000 лв.

Дружеството може да извършва следните дейности:

Управление на дейността на инвестиционни дружества по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции

Информация относно професионалния опит на управляващото дружество

УД "Капман Асет мениджмънт" има шестгодишен опит в управлението на активи. Към момента то управлява активите на две колективни инвестиционни схеми – инвестиционно дружество "Капман Капитал" АД и договорен фонд "Капман Макс". За дейността си през 2007 година, "Капман Асет Мениджмънт" бе наградено с престижната награда "Управляващо дружество на годината".

Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на директорите на Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на Договорния фонд

Наименование

Седалище и адрес на управление

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК по БУЛСТАТ

Номер от НДР

Дата на учредяване на дружеството:

Номер и дата на издаденото от КФН разрешение

Размер на капитала

Начин за определяне на възнаграждението на ИП "Капман" АД според сключения договор с УД "Капман Асет Мениджмънт" АД

ИП "Капман" АД

София, община "Триадица", ул."Три Уши" №

02 810 60

mail@capmanbg.com

121273188

1220100657

19.12.1996 г.

No PГ-130- ИП от 12.11.1997г. ,
прелицензирано №120-ИП от 14.02.2006г.
5 000 000 лв.

Управляващото дружество за сметка на ДФ "Капман Макс" дължи на ИП "Капман" АД възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионите на ИП "Капман" АД като в посочените в тарифата такси и комисиони са включени всички разходи, в това число таксите на БФБ-София АД, Централния Депозитар и Банките.

Наименование

Седалище и адрес на управление

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК по БУЛСТАТ

Номер от НДР

Дата на учредяване на дружеството:

Номер и и дата на издаденото от КФН разрешение

Размер на капитала

Начин за определяне на възнаграждението на ИП "Ти Би Ай Инвест" ЕАД според сключения договор

ИП "Ти Би Ай Инвест" ЕАД

София, община "Оборище", ул."Дунав" № 5
981 60 91

office@tbi-invest.bg

130999800

2102104064

15.11.2002г. СГС

No PГ-03-0203/13.11.2002, прелицензирано
с PГ 122-ИП/14.02.2006
1 950 000 лв.

Управляващото дружество за сметка на ДФ "Капман Макс" дължи на ИП "Ти Би Ай" ЕАД възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионите на ИП "Ти Би Ай Инвест" ЕАД

Наименование

Седалище и адрес на управление

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК по БУЛСТАТ

Номер от НДР

Дата на учредяване на дружеството:

Номер и дата на издаденото от КФН

разрешение

Размер на капитала

Начин за определяне на

възнаграждението на ИП "Позитива" АД

според сключения договор с УД "Капман

Асет Мениджмънт" АД

ИП "Позитива" АД

гр. София, р-н Средец , ул.Ангел Кънчев № 17, вх.А

02 846 66 23

office@positiva.biz

131219324

1220182807

22.03.2004 г.

No РГ-03-0211 от 27.07.2006г.

270 000 лв.

Управляващото дружество за сметка на ДФ

"Капман Макс" дължи на ИП "Позитива" АД

възнаграждение съгласно тарифа за

таксите и комисионните на ИП "Позитива"

АД

Наименование

Седалище и адрес на управление

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК по БУЛСТАТ

Номер от НДР

Номер и дата на издаденото от КФН

разрешение

Размер на капитала

Начин за определяне на възнаграждението

на ИП "Авал Ин" АД според сключения

договор с УД "Капман Асет Мениджмънт" АД

ИП "Авал Ин" АД

гр. София, ул.Княз Борис 1-ви, № 71

02 980 48 25

aval.in@ibn.bg

831522132

2221065622

No РГ-03-0010 от 03.04.2006г.

250 000 лв.

Управляващото дружество за сметка на ДФ

"Капман Макс" дължи на ИП "Авал Ин" АД

възнаграждение съгласно тарифа за

таксите и комисионните на ИП "Авал Ин"

АД

Наименование

Седалище и адрес на управление

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК

Номер и дата на издаденото от КФН

разрешение

Размер на капитала

Начин за определяне на възнаграждението

на "Уникредит Булбанк" АД според

сключения договор с УД "Капман Асет

Мениджмънт" АД

„Уникредит Булбанк“ АД

София, 1000, пл. "Света Неделя" № 7

02 07001 8484

CallCentre@UniCreditGroup.bg

831919536

Пр-л № 34, 18.06.1997.

239 255 524 лв.

Управляващото дружество за сметка на ДФ

"Капман Макс" дължи на дължи на

"Уникредит Булбанк" възнаграждение

съгласно тарифа за таксите и комисионните

на "Уникредит Булбанк"

Наименование

Седалище и адрес на управление

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК

Номер и дата на издаденото от КФН

разрешение

Размер на капитала

Начин за определяне на възнаграждението

на "Емпорики Банк - България" АД според

Емпорики Банк – България АД

София, 1000, бул. "Кн. М.Луиза" № 2

+359 2 91 71 711

831595828

Управляващото дружество за сметка на ДФ

"Капман Макс" дължи на "Емпорики Банк -

сключения договор с УД "Капман Асет Мениджмънт" АД

България" възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионните на "Емпорики Банк - България"

ДАНИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Наименование

Седалище и адрес на управление

телефон

факс

Електронен адрес

Електронна страница в Интернет

Номер и партида на вписване в ТР:

Лицензия от БНБ:

ЕИК по БУЛСТАТ

Номер от НДР

Номер от НДР

Обединена Българска Банка АД

гр.София, Община Възраждане, Ул."Света София" №5

02 811 + вътрешен

02 988 08 22

info@sof.ubb.bg

www.ubb.bg

парт. 376, том 8, стр. 105, ф.д. 31848 на СГС, по описа за 1992 г.

340 от 19.11.1992 г.

000694959

1224009980

1224009980

Съгласно изискванията на чл. 173, ал.3 от ЗППЦК, банката депозитар не може да бъде едно и също лице или свързано лице с управляващото дружество или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции във връзка с управлението на договорния фонд, с инвестиционните посредници, чрез които се сключват и изпълняват инвестиционните сделки. Банката депозитар не може да бъде кредитор или гарант на договорния фонд освен за вземанията си към фонда съгласно договора ѝ за депозитарни услуги.

ДАНИ ЗА ОДИТОРИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

С решение на съвета на директорите на УД "Капман Асет Мениджмънт" АД за регистриран одитор на Договорен Фонд "Капман Макс" е избрана Цецка Цветанова Попова- "Енки-97" ЕООД, регистрационен номер 0367. Седалището и адреса на управление е: гр.София, Община "Витоша", кв.Бояна, ул."Богова стъпка" №4.

На 20 декември 2010 год. бе проведено извънредно общо събрание на акционерите на управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД, на което е взето решение за смяна на регистрирания одитор, който да извърши проверка на годишния финансов отчет.

Избрано бе специализирано одиторско предприятие „Евроодит Би Екс“ ООД за извършване на независим финансов одит на годишния финансов отчет за 2010г на организирания и управляван от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД договорен фонд „Капман Макс“.

Седалището и адреса на управление на „Евроодит Би Екс“ ООД са както следва:

гр.София 1000, район р-н Оборище, бул. КНЯЗ ДОНДУКОВ-КОРСАКОВ 22 вх.Б ет.3 ап.10.

ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционни цели на Договорен Фонд „Капман Макс“

Основната инвестиционна цел на Договорен Фонд "Капман Макс" е постигане на оптимална норма на възвръщаемост на инвестициите на притежателите на дялове, основно резултат от капиталови печалби, при зададено умерено до високо ниво на риск. За постигане на основната цел от инвестиционната дейност активите на договорния фонд се управляват като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи. Договорният фонд инвестира основно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа.

За постигане на основните цели на договорния фонд се прилагат подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск.

Управляващото дружество ще инвестира поверените за сметка на договорния фонд финансови ресурси в записаните в правилата на договорния фонд съотношения.

Инвестиционна политика на Договорен Фонд „Капман Макс“

Договорен Фонд “Капман Макс” осъществява своята инвестиционна политика съгласно приетите от управляващото дружество правила на договорния фонд, както и настоящия проспект.

Договорен Фонд “Капман Макс” следва агресивна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят реализиране на висока доходност на основата на капиталови печалби. Договорният фонд ще 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 ще бъде инвестирано, ще бъде определен на база анализи за емитента относно потенциала му да допринесе за постигане на инвестиционните цели на фонда. Портфейлът на договорния фонд се състои основно от акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Република България. Договорният фонд ще инвестира и в ценни книжа с фиксиран доход като: държавни ценни книжа, корпоративни облигации, общински облигации и т.н. Основна цел на инвестиционната политика на договорния фонд е свързана с постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел нарастване на цената на един дял.

Структура на активите на договорния фонд и относителните дялове в ценни книжа от един или друг вид

В съответствие с Правилата на договорния фонд, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е както следва:

№	Видове инструменти (активи)	Относителен дял в размера на общите активи на дружеството
1	Акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Република България	До 90 %
2	Акции емитирани от чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари	До 50%
3	Акции на инвестиционни дружества, както и дялове на други договорни фондове	До 30 %
4	Ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и включващи ценни книжа както по вътрешния, така и по външния дълг на Република България	До 40 %
5	Ипотечни облигации, издадени от български банки	До 30%
6	Корпоративни облигации, издадени от български емитенти	До 30%
7	Дългови ценни книжа, издадени от български общини	До 30%
8	Чуждестранни дългови ценни книжа, търгувани на международно признати регулирани пазари	До 20%
9	Ценни книжа, извън книжата по т. 4, т.5 и т.7, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа	До 10 %
10	Наскоро издадени ценни книжа, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им	До 10 %
11	Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити	Не по малко от 10%

12	Движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на дружеството	До 5%
----	---	-------

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и в съответствие с целите на Договорния фонд за постигане на висока доходност при умерена до висока степен на риск.

Ограничения за структурата на активите

Управляващото дружество инвестира активите на "Капман Макс" единствено в:

1. Ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина;
2. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българската народна банка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;
3. Дългови ценни книжа, издадени от български общини, и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини;
4. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български банки, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни банки;
5. Ценни книжа, извън книжата по т. 2–4, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
6. Акции на инвестиционни дружества, както и дялове на други договорни фондове;
7. Движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на фонда
8. Парични средства;
9. Безсрочни и със срок до 12 месеца банкови влогове;
10. Наскоро издадени ценни книжа, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им.

Квалифицирани дългови ценни книжа по смисъла на т.2, 3 и 4 по-горе са дългови ценни книжа с инвестиционен рейтинг от международно призната рейтингова агенция.

Договорният фонд не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в акции без право на глас, облигации или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество;

Договорният фонд не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в дългови ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, а с разрешение на Зам. Председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН – до 20 на сто, ако общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на договорния фонд;

Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си в една емисия на държавни ценни книжа;

Инвестициите на договорния фонд в акции на едно инвестиционно дружество, както и в дялове на друг договорен фонд не могат да бъдат повече от 10 на сто от активите на договорния фонд. Общият размер на инвестициите по изречение първо не може да превишава 30 на сто от активите на договорния фонд.

Активите по т. 7 не могат да превишават 5 на сто от активите на договорния фонд.

Договорният фонд не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа, извън тези по т.3, т.4 и т.5, които не се търгуват на регулиран пазар, включително наскоро издадени ценни книжа, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им.

Не по-малко от 10 на сто от активите на договорния фонд трябва да са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други платежни средства, определени с наредба.

Отраслова структура на инвестициите и инвестиции по отделни емитенти в съответните отрасли

Отрасловата структура на инвестициите ще бъде:

Акции

Дружеството ще инвестира в ценни книжа, издавани от емитенти, работещи в секторите:

- Химическа промишленост
- Преработвателна промишленост
- Телекомуникации и информационни технологии
- Фармацевтична промишленост
- Хранително-вкусова промишленост
- Текстилна промишленост
- Търговия с потребителски стоки
- Търговия с хранителни стоки
- Туризм

Освен в акции на посочените по горе отрасли, договорният фонд ще инвестира и в:

- Акции на инвестиционни дружества и дялове на фондове
- Акции на чуждестранни компании търгувани на регулирани международни пазари

Облигации:

- Облигации, и/или гарантирани от държава;
- Облигации, издавани от общини;
- Облигации, издавани от емитенти от финансовия сектор, ипотечни и корпоративни;
- Облигации, издавани от емитенти от реалния сектор, корпоративни облигации. По отношение на отрасловата структура на корпоративните облигации, Дружеството ще инвестира в ценни книжа, издавани от емитенти, работещи в някои от секторите: телекомуникации, информационни технологии, машиностроене, енергетика и енергийни ресурси, фармацевтика, хранително-вкусова промишленост и др.

Ограниченията свързани с ликвидността на договорния фонд:

Договорният фонд постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на договорния фонд;

2. парични наличности в каса, по разплащателни сметки, депозити до 3 месеца и държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на договорния фонд.

Структурата на активите и пасивите на договорния фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа, които имат пазарна цена;
2. общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на договорния фонд;
3. не по-малко от 10 на сто от активите на договорния фонд трябва да са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове или ценни книжа или други платежни средства, определени в Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества (НИДИД).

Паричните средства на договорния фонд в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от активите на договорния фонд.

Общи ограничения на дейността

Управляващото дружество или банката депозитар, когато действат за сметка на договорния фонд не могат да:

- придобиват ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- продават ценни книжа, които Договорният фонд "Капман Макс" не притежава;
- инвестират в ценни книжа, издадени от:
 - учредителите на УД "Капман Асет Мениджмънт" АД или свързани с тях лица за срок от две години от учредяването на управляващото дружество;
 - лица, които контролират УД "Капман Асет Мениджмънт" АД или свързани с тях лица;
 - лица, които са членове на управителен или на контролен орган на УД "Капман Асет Мениджмънт " АД или свързани с тях лица;
 - лица, които контролират договорния фонд или свързани с тях лица;
 - лица, които изпълняват управителни или контролни функции по отношение на договорния фонд или свързани с тях лица;
 - инвестиционен посредник, упълномощен да изпълнява нарежданията на УД "Капман Асет Мениджмънт " АД във връзка с управлението на договорен фонд "Капман Макс";
 - банката депозитар на "Капман Макс";
 - други лица поради нормативна забрана, установена със закон;

Управляващото дружество от името и за сметка на договорния фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в настоящата алинея или в други случаи, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само след разрешение от Заместник - Председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН и при едновременно спазване на следните условия:

1. заемът е необходим за покриване задълженията по обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд;
2. заемът, съответно общата сума на заемите в един и същи период, не надвишава 10 на сто от активите на договорния фонд;
3. падежът на задължението по заема е не по-дълъг от 3 месеца;
4. кредитодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банката – депозитар.

РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Описание на основните рискове, свързани с дейността на договорния фонд, очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл, и методи за тяхното управление

Притежателите на дялове на Договорен Фонд "Капман Макс" следва да бъдат запознати с рисковете, съпровождащи дейността на фонда и на базата на индивидуалните си инвестиционни цели, инвестиционен хоризонт, толерантност към риск и специфични ограничителни условия да вземат адекватно решение за инвестиране в дялове на договорния фонд.

Изложеното по-долу има за цел да даде ясна представа за рисковете, свързани с инвестиционната стратегия на договорния фонд, и съответно, за инвестициите в него. Посочени са факторите, които могат да въздействат върху формирането на нетната стойност на активите, съответно стойността на дяловете на Договорен Фонд "Капман Макс".

Общата дефиниция за риск е несигурността очаквано събитие или прогноза да се осъществят в действителност. По отношение на инвестициите, рискът се определя с нереализирането на първоначално прогнозираната възвръщаемост на вложените средства. Обикновено, по-високата доходност е съпроводена с по-голяма степен на риск.

Договорен Фонд "Капман Макс" възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен до висок риск, което определя и неговия високо рисков профил. Фондът предвижда инвестиране до 90% в акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Република България. Инвестициите в акции са високо рискови, но с възможности за постигане на висока доходност.

С цел намаляване на риска, договорен фонд "Капман Макс" ще инвестира в диверсифициран портфейл от ценни книжа. Освен в акции, фондът ще инвестира до 30% в корпоративни облигации, до 30% в ипотечни облигации и т.н.

Закупуването на дял във фонда 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;

По отношение на дейността си, Договорен Фонд "Капман Макс" е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати.

Видовете риск са разделят на две главни групи:

- Систематични
- Несистематични

Същността на систематичните рискове изключва възможността за цялостна защита от тях, тъй като тези рискове представляват икономическите фактори, действащи на макро ниво. Целта на направените анализи и прогнозни разчети е да се минимизира отрицателното влияние на всички проявления на тези рискове – ценови, валутен, финансов, политически, инфлационен и др. По принцип тези видове риск имат косвено въздействие върху отделните стопански единици в страната, включително и върху Договорен Фонд "Капман Макс".

Към систематичните рискове спадат:

- Политическия риск
- Валутен риск
- Инфлационен риск

- Рискът, свързан със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика

Несистематичният риск се характеризира с развитието на отрасъла и естеството на производството на дружеството. Принципно тези рискове се разделят на секторен (отраслов), касаещ несигурността в развитието на отрасъла, в който попада дружеството, и общо фирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

Към несистематичните рискове спадат:

- Секторния риск
- Фирменият риск
- Ликвидния риск
- Инфлационния риск
- Лихвения риск

Несистематичният риск се характеризира с развитието на отрасъла и естеството на производството на дружеството. Принципно тези рискове се разделят на секторен (отраслов), касаещ несигурността в развитието на отрасъла, в който попада фондът, и общо фирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

По конкретно към рискове за притежателите на дялове в "Капман Макс" спадат:

- Пазарния риск
- Ликвидния риск
- Ценовия риск
- Инфлационния риск
- Валутния риск

Всички рискове характеризиращи рисковия профил на "Капман Макс" са подробно описани в пълния Проспект за първично публично предлагане на дялове на договорния фонд на стр. от 29 до 31

ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2007, 2008 И 2009 ГОДИНА

Основната инвестиционна цел на Договорен Фонд "Капман Макс" е постигане на оптимална норма на възвръщаемост на инвестициите на притежателите на дялове, основно резултат от капиталови печалби, при зададено умерено до високо ниво на риск. За постигане на основната цел от инвестиционната дейност активите на договорния фонд се управляват като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи. Договорният фонд инвестира основно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа.

Управляващото дружество – „Капман Асет Мениджмънт“ АД следва задълженията, произтичащи от Наредба 25 на КФН, и по-специално изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които договорния фонд трябва постоянно да разполага.

Водещата цел на инвестиционната политика на договорния фонд е свързана с постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел нарастване на цената на един дял.

Предвид настоящата пазарна конюнктура, договорният фонд поддържа по-високо ниво от нормативно определения минимум във високо ликвидни средства – парични средства и техните еквиваленти (парични средства в каса, безсрочни или със срок до три месеца банкови депозити и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни). Управляващото дружество следи постоянно паричните потоци на договорния фонд и взема решения за управление на капитала, базирайки се на действащите Правила за поддържане и управление на ликвидните средства.

а) Данни за обема, структурата и динамиката на активите на договорния фонд

Усилията на управляващото дружество са насочени към формирането на добре диверсифициран портфейл, който осигурява оптимално съотношение между риск и доходност и в същото време да може да осигури навременното излизане от позициите в портфейла.

В края на 2009 година общата стойност на активите на договорен фонд „Капман Макс“ възлиза на 12 150 187 лева. Разпределението на портфейла по видове ценни книжа е както следва: акциите, емитирани от български компании представляват 67.89% от стойността на активите, корпоративните облигации, издадени от български емитенти 1.19%, а вземанията, представляват 0.06% от общата стойност на активите на фонда. Паричните средства на колективната инвестиционна схема са в размер на 19.01%, а размерът на инвестициите в други договорни фондове и инвестиционни дружества е 11.85%.

Към 31 декември 2009 дяловете в обращение са 1 000 336 или с 8.23% по-малко от началото на годината. За дейността си през 2009 год. договорен фонд „Капман Макс“ отчита отрицателна доходност от управлявания портфейл в размер на -8.66% на годишна база.

Таблицата представя обема и структурата и динамиката на активите на фонда към края на 2007,2008 и 2009 година.

Активи	към 31.12.2007 (лева)	% от активите	към 31.12.2008 (лева)	% от активите	към 31.12.2009 (лева)	% от активите
Акции, търгувани на БФБ	64 540 267	84.28%	10 113 124	68.53%	8 248 664	67.89%
Корпоративни облигации	198 674	0.26%	206 601	1.40%	144 382	1.19%
Други колективни инв.схеми	2 246 628	2.93%	1 186 481	8.04%	1 440 695	11.85%
Парични средства и еквиваленти	8 109 029	10.59%	3 251 016	22.03%	2 310 242	19.01%
Вземания	1 482 418	1.94%	0	0.00%	6 834	0.06%
Обща стойност на активите:	76 577 016	100.00%	14 757 221	100.00%	12 150 817	100%

Таблицата показва разпределението на портфейла по сектори. Данните са към края на всяко тримесечие на 2009 година.

сектор	% от активите Q1	% от активите Q2	% от активите Q3	% от активите Q4
Финансов Сектор	2.08%	2.57%	2.93%	3.54%
Холдинги	20.39%	18.78%	19.83%	20.81%
Фармацевтика и Козметика	1.01%	0.34%	1.40%	0.26%
Туризм	2.01%	1.88%	1.77%	1.77%
Химия и Нефтепреработка	3.30%	2.56%	2.79%	2.46%
Електротехника и Електроматериали	3.89%	3.87%	5.50%	5.71%
Металообработване	3.71%	3.39%	3.02%	2.97%
Транспорт	2.67%	2.43%	2.90%	2.12%
Тютюнева промишленост	5.26%	5.35%	5.97%	5.23%
Лека промишленост	5.03%	6.23%	7.40%	7.54%
Строителство	2.64%	4.01%	4.36%	3.91%
Тежка промишленост	0.48%	0.54%	0.37%	0.18%
Услуги	0.00%	0.00%	0.00%	0.65%
АДСИЦ	12.09%	10.29%	10.05%	10.75%

б) Основна финансова информация

Таблицата представя основна финансова информация за резултатите от дейността на фонда за 2007, 2008 и 2009 г.

Финансова информация	към 31.12.2007 (лева)	към 31.12.2008 (лева)	към 31.12.2009 (лева)
Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода	20.0101	42.0448	13.2677
Доходи от инвестиционни сделки на един дял:			
Нетна печалба от инвестиции	0.2722	0.2188	0.1757
Нетна печалба от ценни книжа	21.0443	-29.4265	-1.0585
Общо салдо от инвестиционните сделки	21.3165	-29.2077	-0.8828
Дивиденди и други разпределения за дял:			
Дивиденди от нетанта печалба от инвестиции	0.00	0.00	0.00
Разпределения от капиталовата печалба	0.00	0.00	0.00
Общо дивиденди и разпределения	0.00	0.00	0.00
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода	42.0448	13.2677	12.1193
Обща възвръщаемост на един дял	110.12%	-68.44%	-8.66%
Допълнителни данни:			
Общо нетни активи в края на периода	76 404 729	14 726 278	12 150 817
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	3.12%	2.75%	3.64%
Оборот на портфейла в процент	93.75%	29.21%	18.02%

Средния брой дялове за 2009 година възлиза на 1 011 174 дяла. Съответно нетната печалба от инвестиции на един дял, изчислена на база среден брой дялове за 2009 година е в размер на 0.1757 лева, а нетната загуба от ценни книжа на дял, изчислена по същия метод е в размер на -1.0585 лева, в това число са включени и получените дивиденди.

Тези показатели отразяват съответно нетната печалба от приходите от лихви и нетната печалба (реализирана и нереализирана) от промяната в ценните книжа. Общата възвръщаемост на един дял за 2009 година е в размер на -8.64%. Съотношението на разходите към средната стойност на нетните активи е 3.64%.

Оборотът на портфейла е 18.02%. Показателят отразява съотношението на оборотите от покупка и продажба на ценни книжа спрямо средната стойност на нетните активи на фонда.

в) Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност, цена на обратно изкупуване на договорния фонд за 2007, 2008 и 2009 година

Максималните емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са изчислени на 23 септември 2009, а минималните на 20 март 2009. Средно претеглената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 1 януари 2009 – 31 декември 2009 година са съответно 12.2457 лева и 12.0754 лева.

	Към 31 декември 2007		Към 31 декември 2008		Към 31 декември 2009	
	емисионна ст-т	обратно изкупуване	емисионна ст-т	обратно изкупуване	емисионна ст-т	обратно изкупуване
Минимална	20.1237	19.8439	13.1450	12.9622	11.1268	10.9722
Максимална	46.6435	45.9951	41.7811	41.2003	13.7422	13.5512
Среднопретеглена	31.4582	31.0264	27.6072	27.2234	12.2457	12.0754

г) Брой дялове към края на годината, брой на емитираните и обратно изкупени дялове за 2007, 2008 и 2009 година

През 2009 год. договорен фонд „Капман Макс“ е емитирал 126 871 дяла, изкупил е обратно 216 681 дяла, а общият брой дялове в обращение към края на 2009 год. възлиза на 1 000 337.

	към 31.12.2007	към 31.12.2008	към 31.12.2009
Брой емитирани дялове	2 566 885	230 709	126 871
Брой обратно изкупени дялове	1 114 654	956 760	216 681
Брой дялове в обращение в края на годината	1 816 198	1 090 147	1 000 337

Средната стойност на нетните активи на договорен фонд „Капман Макс“ възлиза на 12 273 506.63 лева и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на активите за всеки ден, в който има изчисление на НСА към броя дни, през които е правена преоценка на портфейла през 2009 г. Разходите за дейността на фонда от началото на годината са 458 046.49 лева и представляват 3.64% от средната стойност на нетните активи от началото на 2009 година.

Важна информация за инвеститорите в ценни книжа

Инвеститорите в дяловете на всеки договорен фонд следва да имат, предвид че стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, че печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер, както и инвестициите в договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на договорния фонд.

Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на договорния фонд

Дейността на договорните фондове от отворен тип във все по-голяма степен ще се влияе от конкуренцията с цел привличане на свободните парични средства на инвеститорите. За да бъде успешна дейността му, договорен фонд “Капман Макс”, съответно неговото управляващо дружество трябва да се насочат към определен кръг клиенти и да изхождат от техните инвестиционни възможности и нагласи. Поради това е изключително важно да се определи към кои инвеститори ще се адресира дейността на дружеството.

Политиката на Договорен Фонд “Капман Макс” предполага инвестиране до 90 на сто от общия обем на активите на фонда акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Република България. Същевременно са предвидени и инвестиции в по-нискорискови инструменти от типа на корпоративни облигации, ипотечни облигации.

Инвестиционният портфейл на фонда е високорисков. Договорният фонд следва агресивна инвестиционна политика и поради това той ще бъде предназначено главно за инвеститори, които могат да приемат съществени колебания в цените на дяловете на фонда, желаят да притежават диверсифициран инвестиционен продукт, имат краткосрочни спекулативни цели. В този смисъл, договорния фонд ще е подходящ за клиенти (както индивидуални така и институционални), които са готови да поемат умерено до високо ниво на риска.

ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

С настоящия раздел се разглежда общия данъчен режим на Договорния фонд и на инвеститорите относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съобразно действащото към датата на изготвяне на Проспекта данъчно законодателство. В интерес на притежателите на дяловете и на всички инвеститори е да се консултират по тези и по други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ПЕЧАЛБАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Съгласно чл. 174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

По смисъла на Параграф 1, т.26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК Договорен фонд "Капман Макс" е колективна инвестиционна схема и следователно не подлежи на облагане с корпоративен данък.

Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове от Фонда

Данъчно облаганена физическите лица

Съгласно чл. 38, ал.1, т.1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни или чуждестранни физически лица от източник в България. Следователно, доходите, разпределени от Договорния фонд в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто.

Данъчно облагане на местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал.1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на доходи от местни юридически лица. Следователно доходът, разпределен от Фонда в полза на местни юридически лица не следва да бъде включен при образуване на счетоводния резултат за данъчни цели.

Съгласно чл. 194 от ЗКПО, когато местни юридически лица разпределят дивиденди (доходи) в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително общини, се удържа данък при източника, който в окончателен и е в размер на 5 на сто.

Данъчно облаганена чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 194 от ЗКПО, когато местни юридически лица разпределят дивиденди (доходи) в полза на чуждестранни юридически лица (с изключение на случаите, когато доходът се разпределя в полза на договорен фонд или се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се удържа данък при източника, който е окончателен и е в размер на 5 на сто.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИ ОТ СДЕЛКИ С ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Данъчно облагане на местните физически лица

Съгласно чл. 13, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ.

Съгласно §1, т.11 от ДРЗДДФЛ сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в

България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ.

Следователно не се облагат доходите на местните физически лица, реализирани при сделки с дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица

Съгласно чл. 37, ал.1, т.12 от ЗДДФЛ с окончателен данък, независимо от обстоятелствата по чл. 13, се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, с изключение на доходите от замяна по чл. 38, ал. 5 от ЗДДФЛ. Съгласно чл. 37, ал.7 от ЗДДФЛ доходите по предходното изречение не се облагат с окончателен данък, когато са освободени от облагане по чл. 13 от ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. *(Съгласно чл. 13, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. Съгласно §1, т.11 от ДРЗДДФЛ сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ).*

Следователно доходите, реализирани при сделки с дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд, не се облагат с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство.

Когато лицето е местно на държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство, му се удържа данък при източника в размер на 10 на сто.

Данъчно облагане на местните юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат (1) се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти, и (2) се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21 сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 от ЗКПО.

Следователно не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ или извършени при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

Данъчно облагане на чуждестранните юридически лица

Съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО.

Съгласно § 1, т. 21 сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 196 от ЗКПО.

Следователно не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

Когато в данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

ТАКСИ (КОМИСИОНИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

Инвеститорите в договорен фонд "Капман Макс" дължат комисиони при покупки на дялове, както и при обратното изкупуване на дяловете в размер на 0,70% от нетната стойност на активите на дял и комисионата е еднаква за всички инвеститори. Удържана от инвеститорите комисионата е свързана с покриване на разходите по емитирането на дял.

ДРУГИ ВЪЗМОЖНИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ

Разходите по продажба и обратно изкупуване на дяловете, надвишаващи 0.7 на сто от нетната стойност на активите на един дял до размера по чл. 193, ал. 4 ЗППЦК са за сметка на договорния фонд

Управляващото дружество заплаща за сметка на договорния фонд всички разходи по неговото учредяване, както и всички такси към надзорни и други институции, разходи по възнаграждение на банката депозитар, управляващото дружество, регистрираните одитори, комисиони и такси на инвестиционните посредници, разходи по маркетингова дейност, реклама, както и други непосредствено свързани с дейността на фонда.

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на банката депозитар и на одитора не могат да надвишават определен процент от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на фонда. Ограничението се гласува от Съвета на директорите на УД, съгласно чл.36, ал.2 от правилата на фонда.

Управляващото дружество си възстановява извършените за сметка на договорния фонд разходи, след достигане на минималната нетна стойност на активите и при спазване на ограничението за конкретния %, посочено по-горе.

ДАНИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2006, 2007, 2008 ГОДИНА

Таблицата представя по-детайлно разходите, свързани с дейността на договорния фонд за периода 2006-2008 година, като процент спрямо средната годишна нетна стойност на активите, която за 2008 г. е в размер на 38 317 493.56 лв.

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на банката депозитар и на одитора възлизат на 2.75% не надвишават 5% от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на фонда.

Наименование на разхода	сума (лева)			% спрямо средната годишна НСА
	до 31.12.2006	до 31.12.2007	до 31.12.2008	
Годишно възнаграждение на управляващото дружество	59 483 лв	929 863 лв	934 867 лв	2.44%
Изплатени комисиони на инвестиционни посредници	1 406 лв	35 092 лв	39 918 лв	0.10%
Годишно възнаграждение на банката депозитар	320 лв	1 843 лв	2 010 лв	0.01%
Годишно възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи на дружеството	0 лв	0 лв	0 лв	0.00%
Годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния отчет	1 500 лв	2 640 лв	2 400 лв	0.01%
Други разходи на инвестиционното дружество	42 051 лв	192 445 лв	73 221 лв	0.19%
Обща сума на всички разходи:	104 760 лв	1 161 883 лв	1 052 416 лв	2.75%

ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

Условия и ред за издаване и продажба на дялове

УД "Капман Асет Мениджмънт" АД продава дяловете на договорен фонд "Капман Макс" от свое име и за сметка на договорния фонд.

Инвеститорите записват дялове на осигурените гишета (офиси) от УД "Капман Асет Мениджмънт" АД, чиито адреси са посочени на стр.5-7 и стр. 52-54 от настоящия проспект, като за целта извършват следните действия:

- подават поръчка за покупка на дял, съдържаща реквизитите съгласно Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества, лично, чрез пълномощник.
- в случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишетата на управляващото дружество. Поръчките за покупка на дялове на договорния

фонд се изпълняват на следващия работен ден, но не по-късно от 7 (седем) дни от датата на подаване на поръчката.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена в най-близкия ден, следващ датата на подаване на поръчката, в който има изчисление на цена. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионната стойност на един дял. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, договорния фонд издава и частични дялове.

С подписването на поръчката за покупка на дялове инвеститорът се съгласява да поеме за своя сметка всички банкови разходи.

Управляващото дружество изпраща в срок до 7 (седем) работни дни на лицето дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) на дялове на договорния фонд, управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове си най-малко 30 дни преди въвеждането на съответната промяна в проспекта.

Честота на изчисляване, обявяване в КФН и публикуване на емисионната стойност

Емисионната стойност се изчислява всеки вторник и петък до 16:00 часа.

Емисионната стойност се обявява:

- На електронната страница на управляващото дружество - всеки вторник и петък, след изчисляването на емисионната стойност.
- В Комисия за финансов надзор – до края на следващия работен ден от деня на изчисляване на емисионната стойност.
- На всички "гешета" на управляващото дружество – до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност на дяловете на договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.
- На "Българска фондова борса – София" АД за включване на емисионната стойност в бюлетина на борсата - до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност на дяловете на договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.
- Във вестник "Пари" – до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност на дяловете на договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.

Честота на изчисляване, обявяване в КФН и публикуване на цената на обратното изкупуване

Цена на обратно изкупуване се изчислява всеки вторник и петък до 16:00 часа.

Всеки заявител, посочва в писмената поръчка паричните средства да му бъдат изплатени по банков път като указва банкова сметка. С подписването на поръчката инвеститорът се съгласява да поеме за своя сметка всички банкови разходи по извършения превод.

Цената на обратно изкупуване се обявява

- На електронната страница на управляващото дружество www.capmanbg.com всеки вторник и петък, след изчисляването на емисионната стойност.

- В Комисия за финансов надзор – до края на следващия работен ден от деня на изчисляване на емисионната стойност.
- На всички "гешета" на управляващото дружество – до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност на дяловете на договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.
- На "Българска фондова борса – София" АД за включване на емисионната стойност в бюлетина на борсата - до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност на дяловете на договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.
- Във вестник "Пари" – до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност на дяловете на договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ С ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Вторичната търговия с дяловете на договорен фонд "Капман Макс" ще се извършва на пода на "Българска фондова борса-София" АД, след приемането им за търговия. Вторичната търговия с дялове на договорен фонд "Капман Макс" се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар. Прехвърлянето на собствеността на дяловете има действие след регистрация на прехвърлянето в "Централния депозитар". Вторичната търговия се извършва съгласно нормите на ЗППЦК и подзаконовите актове, правилника на "БФБ-София" и "Централен депозитар". Покупко-продажбата на дяловете се извършва чрез инвестиционен посредник.

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.

Покупки и продажби на дялове, издадени от договорния фонд, се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа ("Българска фондова борса – София" АД) чрез инвестиционен посредник.

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 "Капман Макс" чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

УСЛОВИЯ, РЕД, ПЕРИОДИЧНОСТ И МЯСТО ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ (ДОХОД ОТ ДЯЛОВО УЧАСТИЕ СЪГЛАСНО &1 Т.6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗКПО)

Съвета на директорите на управляващото дружество взема решение за разпределение на обложената с данъци годишна печалба, след като е изготвен отчета за управлението на договорния фонд и е заверен от одитор годишния финансов отчет.

Обложената с данъци годишна печалба по решение на Съвета на директорите на управляващото дружество може да се разпредели под формата на дивидент или да се реинвестира. При вземане на решението по предходното изречение, управляващото дружество се ръководи от интересите на притежателите на дялове в договорния фонд.

Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, които са вписани в Книгата на притежателите на дялове като техни притежатели на 14-тия ден след деня на вземане на решение от управляващото дружество за разпределение на печалбата и е приет Годишният финансов отчет на договорния фонд.

Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми КФН, Централния депозитар, БФБ и притежателите на дялове за решението относно вида и размера на дивидента, както и за реда на неговото изплащане.

Дивидентът се изплаща в срок до 3 месеца след датата на решението за разпределението му.

Притежателите на дялове могат да реализират дохода от инвестицията си и при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните дялове или на част от тях като разлика между цената на придобиване и на продажба.

ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

Финансовите отчети на Договорен Фонд "Капман Макс" се изготвят от управляващото дружество съгласно Закона за счетоводството (ЗС) и Международните стандарти за финансовите отчети (МСФО) при спазване принципите на счетоводство, методите и техниките за оценка и отчитане на активите/пасивите и приходите/разходите в ЗС и МСФО.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРЕН ФОНД "КАПМАН МАКС"

Надзорната държавна институция, Комисия за финансов надзор /КФН/
регулираща дейността на Договорен Фонд
"Капман Макс"

Номер и дата на разрешението от 747-Ф от 07-12-2005г.
издадено от КФН на управляващото
дружество за организиране и управление
на договорен фонд

Централен ежедневник

Централният ежедневник, където ще се публикуват емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и други данни, позволени или изискуеми, съгласно действащото законодателство, е вестник "Пари".

МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Всички правилата на договорния фонд, пълният и краткият проспект както и допълнителна информация за договорния фонд и безплатно копие на проспекта могат да се получат всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адрес:

гр.София,
УД "Капман Асет Мениджмънт"АД,
ул."Три уши" №8, ет. 6
тел. 02 980 12 83 / 02 810 60
Лице за контакт: Десислава Пламенова Калискова

Проспектът е достъпен и на Интернет адрес: www.capmanbg.com

В офиса на инвестиционен посредник "Загора Финакорп" АД

гр.Стара Загора
бул.Христо Ботев № 117 Б, тел.042 600 203

В офиса на ИП "Евродилинг" АД

гр.Бургас
ул.Кирил и Методий № 15, ет.2, тел. 056 841 758

В клоновете и офисите на "Интернешънал Асет Банк" АД

клон Благоевград
ул. "Янко Забунов" 5
тел. 073/88-10-54, -64, факс: 073/88-10-63, E-mail: blagoevgrad@iabank.bg

клон Бургас
ул. "Съединение" 5
тел. 056/84-14-21, факс: 056/84-14-98, E-mail: burgas@iabank.bg

клон Варна
ул. "Асен Златаров" 3
тел. 052/60-37-01, 62-11-78, факс: 052/62-11-75, E-mail: varna@iabank.bg

клон Велико Търново
бул. "България" 27
тел. 062/63-59-18, факс: 062/62-59-20, E-mail: vturnovo@iabank.bg

клон Видин
ул. "Екзарх Йосиф" 13
тел.: 094/60-00-22, факс: 094/60-00-24, E-mail: vidin@iabank.bg

клон Враца
ул. "Искър" 4
тел. 092/66-00-37, 66-00-40, факс: 092/66-00-39, E-mail: vraca@iabank.bg

клон Добрич
ул. "Васил Левски" 4
тел. 058/ 60-03-68, факс: 058/60-03-94, E-mail: dobrich@iabank.bg

офис Кнежа
ул. Марин Боев 69, тел.:09132/50-03, факс: 09132/50-03

клон Кремиковци
София 1870 кв."Ботунец"
тел. 02/935-35-45, 988-36-10, факс: 02/989-70-51, E-mail: kremikovci@iabank.bg

клон Кърджали
бул. "България" 75
тел. 0361/6-58-11, -12, -13, факс: 0361/6-58-09 ,E-mail: kurjali@iabank.bg

клон Ловеч
ул. "Търговска" 55
тел. 068/60-13-49, -50, факс: 068/60-13-51, E-mail: lovech@iabank.bg

клон Монтана
ул. "Граф Игнатиев" 5
тел. 096/30-00-86, 30-00-87, факс: 096/30-00-89, E-mail: montana@iabank.bg

клон Пазарджик
ул. "Пловдивска" 18А
тел. 034/44-25-66, факс:034/44-01-64, E-mail: pazardjik@iabank.bg

клон Перник
ул. "Брегалница" 6
тел. 076/60-05-40, 60-05-61, факс: 076/60-05-49, E-mail: pernik@iabank.bg

клон Плевен
ул. "Дойран" 150
тел. 064/80-18-37, 064/80-12-38, факс: 064/80-16-81, E-mail: pleven@iabank.bg

клон Пловдив
ул. "Гурко" 19
тел. 032/26-65-96, 63-42-57, факс: 032/26-62-05, E-mail: plovdiv@iabank.bg

клон Разград
ул. "Кирил и Методий" 3
тел. 084/66-27-93, -94, факс: 084/66-27-94, E-mail: razgrad@iabank.bg

клон Русе
ул. "Александровска" 96
тел. 082/82-02-47, -48, факс: 082/82-02-50, E-mail: ruse@iabank.bg

клон Силистра
ул. "Петър Бояджиев" 1
тел. 086/82-07-81, факс: 086/82-07-82, E-mail: silistra@iabank.bg

клон Сливен
ул. "Константин Стоилов" 1
тел. 044/62-41-70, 62-42-03, факс: 044/62-42-03, E-mail: sliven@iabank.bg

клон Стара Загора
бул. "Козлодуй" 2
тел. 042/62-05-85, 62-05-48, факс: 042/60-53-51, E-mail: stzagora@iabank.bg

клон Търговище
ул. "Васил Левски" 7
тел. 0601/6-26-18, факс: 0601/6-52-69, E-mail: turgovishte@iabank.bg

клон Хасково
ул. "Цар Освободител" 4
тел. 038/66-18-44, 66-27-90, факс: 038/66-18-44, E-mail: haskovo@iabank.bg

София - Централно Управление
ул. "Тодор Александров" 81-83
информация 02/81-20-111 , факс 02/920-42-01, 02/81-20-222, E-mail: iabank@iabank.bg

клон Шумен
ул. "Съединение" 109
тел. 054/80-03-36, -37, -38, факс: 054/80-05-33, E-mail: shumen@iabank.bg

клон Ямбол
ул. "Жорж Папазов" 10
тел. 046/66-21-07, -08, -10, факс: 046/66-21-02, E-mail: yambol@iabank.bg

ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Настоящият проспект е одобрен от Комисия за Финансов Надзор на 7 декември 2005 год.
Датата на последната му актуализация е декември 2010.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

Лицата по чл.34, ал.1 и ал.2 от Закона за счетоводството (съставителите на финансовите отчети на фонда) отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на фонда, регистрирания одитор за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Долуподписаните лица, членове на Съвета на директорите на Управляващо дружество „Капман Асет Мениджмънт“ АД декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

Антон Домозетски
Изпълнителен Директор

Николай Ялъмов
Председател на СД

Мария Велкова
Член на Съвета на директорите