



**КАРМАН**  
*Max*

## **СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

**ПО ЧЛ.73, ал.1, т.5, букви „а“ - „д“ от Наредба 44 за договорен фонд КАПМАН МАКС**

**Период: 01.01.2012 - 30.06.2012**

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.

Управляващо дружество „Капман Асет Мениджмънт“ АД обявява и оповестява стойността на обратно изкупуване два пъти седмично до 14:00 – понеделник и сряда:

- Уведомление до Комисия за финансов надзор;
- Въвеждане на данни на интернет страницата на управляващото дружество/договорния фонд, включително, но не задължително на интернет страниците на БАУД/финансова медия/агенция.

### Броя дялове в обръщение на ДФ Капман Макс в периода 01 януари 2012 г. – 30 юни 2012 г.

Към 31 декември 2011 г. дяловете в обръщение са 886 679.109 броя, към 30 юни 2012 г. дяловете са 910 218.949 броя. През първото шестмесечие на 2012 г. са емитирани 49 434.5393 дялове на договорния фонд. През периода са предявени за обратно изкупуване и са обезсилени 25 894.6993 дяла.

	Емисионна ст-т	Обратно изкупуване	Дата на изчисление
Минимална	9.0644	8.9384	13.06.2012
Максимална	9.6796	9.5450	03.01.2012

Нетна стойност на активите на един дял към началото на Н1 2012: 9.6123 лв.  
 Нетна стойност на активите на един дял към края Н1 2012: 9.0993 лв.

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

Вид ценни книжа	януари 2012 г.	%	февруари 2012 г.	%	март 2012 г.	%
Акции	5443397	64.17%	5388296	65.24%	5338219	61.93%
Дялове и акции на КИС	1524750	17.97%	1522500	18.43%	1509639	17.51%
Парични средства и депозити	1513784	17.85%	1347839	16.32%	1571015	18.22%
Вземания	910	0.01%	1169	0.01%	201524	2.34%
<b>Обща стойност на портфейла:</b>	<b>8 482 841</b>	<b>100%</b>	<b>8 259 804</b>	<b>100%</b>	<b>8 620 397</b>	<b>100%</b>

Вид ценни книжа	април 2012 г.	%	май 2012 г.	%	юни 2012 г.	%
Акции	4834825	56.41%	4704847	56.40%	4645313	55.31%
Дългови ценни книжа	209158	2.44%	209657	2.51%	210510	2.51%
Дялове и акции на КИС	1507319	17.59%	1476542	17.70%	1501296	17.88%
Парични средства и депозити	2017229	23.53%	1941700	23.27%	1889078	22.49%
Вземания	2588	0.03%	9775	0.12%	151885	1.81%
<b>Обща стойност на портфейла:</b>	<b>8 571 119</b>	<b>100%</b>	<b>8 342 521</b>	<b>100%</b>	<b>8 398 082</b>	<b>100%</b>

Структурата на активите и дяловете във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и правилата на фонда.

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

сектор	% от активите 31.01.2012	% от активите 29.02.2012	% от активите 31.03.2012
Финансов Сектор	3.27%	3,13%	3,00%
Холдинги	20.02%	20,10%	18,95%
Фармацевтика и Козметика	1.53%	1,54%	1,47%
Туризм	4.25%	4,43%	4,24%
Химия и Нефтепреработка	1.95%	1,85%	1,65%
Електротехника и Електроматериали	6.05%	6,15%	5,51%
Металообработване	0.28%	0,15%	0,13%
Транспорт	1.77%	2,28%	1,76%

Тютюнева промишленост	5.42%	6,09%	6,12%
Лека промишленост	12.17%	12,02%	10,73%
Строителство	1.22%	1,08%	1,06%
Тежка промишленост	0,00%	0,00%	0,00%
Услуги	0,59%	0,58%	0,57%
АДСИЦ	8,02%	7,97%	7,92%

сектор	% от активите 30.04.2012	% от активите 31.05.2012	% от активите 30.06.2012
Финансов Сектор	3,00%	6,16%	5,97%
Холдинги	18,99%	17,37%	17,13%
Фармацевтика и Козметика	1,56%	1,41%	1,39%
Туризм	4,08%	3,84%	3,86%
Химия и Нефтепреработка	1,83%	1,44%	1,30%
Електротехника и Електроматериали	5,24%	5,58%	5,35%
Металообработване	0,13%	0,11%	0,12%
Транспорт	1,67%	1,71%	1,90%
Медии	0,00%	0,62%	0,60%
Лека промишленост	10,70%	10,22%	10,07%
Строителство	1,05%	0,13%	0,17%
Тежка промишленост	0,00%	0,79%	0,73%
Услуги	0,62%	0,00%	0,00%
АДСИЦ	8,12%	7,02%	6,71%

### Друга финансова информация

Към 30 юни 2012 г. ДФ Капман Макс има текущи задължения в размер на 117 664 лв., представени в следващата таблица:

Текущи задължения	30 юни 2012 г.
Задължения към управляващото дружество по договор за управление	17 464 лв.
Задължения свързани с обратно изкупуване на дялове	200 лв.
Задължение по записване на права	100 000 лв.
<b>Общо</b>	<b>117 664 лв.</b>

В следващата таблица са представени приходите на договорния фонд за първото шестмесечие на 2012 г.:

Показател	30 юни 2012 г.
Приходи от операции и преоценки на финансови инструменти	3 947 384 лв.
Приходи от лихви	35 090 лв.
Приходи от дивиденди	42 383 лв.
<b>Общо приходи:</b>	<b>4 024 857 лв.</b>

В следващата таблица са представени данни за разходите, свързани с дейността на фонда, извършени до края на месец юни 2012 г.

Вид разход	30 юни 2012 г.
Други финансови разходи	3 619 лв.
Разходи свързани с валутни операции	2 лв.
Разходи за външни услуги	129 лв.
Разходи по операции и преценка на ЦК	4 348 108 лв.
Разходи свързани с възнаграждение към УД	104 929 лв.
<b>Общо разходи:</b>	<b>4 456 787 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 8 378 396.2190 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 2012 г. до 30 юни 2012 г.

гр. София , 12.07.2012г.

Представяващи:

Николай Ялъмов  
Член на СД

Антон Домозетски  
Изпълнителен директор

