

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА ПЕРИОДА 01.04.2011 – 30.06.2011 г.
на договорен фонд "Капман Макс"

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.

През отчетния период няма настъпили вътрешни събития, които да окажат влияние върху дейността и резултатите на договорния фонд, както и на управляващото дружество.

Инвестицията в дялове на договорния Фонд не е банков депозит и не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на ДФ „Капман Макс“ е нарастване на стойността на активите на Фонда, няма пълна сигурност, че инвестицията в дялове на колективната инвестиционна схема няма да доведе до загуби за инвеститорите.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на ДФ „Капман Макс“ е свързан с възможността да бъдат претърпени загуби, дължащи се на финансови рискове, които могат да бъдат разпределени в следните три основни категории – пазарни рискове, кредитни рискове и операционни рискове. Освен тези основни три рискови категории Фондът е изложен и на някои комбинирани рискови фактори, реализиращи се в ликвиден риск, регулаторен риск, риск за репутацията, бизнес риск и други.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност, диверсификация на портфейла. За да осигури известна стабилност в настоящата пазарна реалност, фонда е възприел политика на диверсификация на портфейла си в различни сектори на икономиката, като тежестта им се променя и зависи от текущата пазарна конюнктура.

Към края на отчетния период – 30 юни 2011г. общата стойност на активите на фонда е в размер на 10 833 751 лв., а общият брой на дяловете в обръщение възлиза на 934 721,512 броя дялове.

Следните дружества са пряко свързани с дейността на договорния фонд:

- Управляващо дружество на ДФ е "Капман Асет Мениджмънт" АД, с разрешение № 264-УД/23.07.2003, издадено от Комисия за Финансов Надзор.
- Банка депозитар, която съхранява активите на договорния фонд и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите е Обединена Българска Банка АД, с лицензия №340 от 19.11.1992 от Българска Народна Банка.
- Инвестиционни посредници, упълномощени от съвета на директорите на УД "Капман Асет Мениджмънт" АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение на активите на договорния фонд са както следва: инвестиционен посредник "Капман" АД, инвестиционен посредник "Ти Би Ай Инвест" ЕАД, инвестиционен посредник "Позитива" АД, инвестиционен посредник "Авал Ин", "Уникредит Булбанк" АД и „Емпорики Банк-България“ ЕАД.

- Инвестиционни посредници, с които има сключени агентски договори за дистрибуция на дяловете на "Капман Макс" и които действат като гишета за продажба на фонда са: инвестиционен посредник "Евродилинг" АД, инвестиционен посредник "Загора Финакорп" АД и „Интернешънал Асет Банк“ АД.

Вътрешна информация

оповестявана съгласно Приложение № 9

към чл. 28, ал. 2 от Наредба № 2

за настъпили промени за периода 01.04.2011 г.– 30.06.2011 г.
за договорен фонд "Капман Макс"

"Капман Макс" стартира дейността си на 05 януари 2006 г. Учреден е като обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Договорният фонд не е юридическо лице и не притежава право-субектност, нито управителни органи. Дейността му се организира и управлява от УД "Капман Асет Мениджмънт" АД.

През периода няма извършени промени в:

- Лицата, упражняващи контрол върху Договорен фонд "Капман Макс"
- Състава на управителните и на контролните органи на договорния фонд - такива липсват съгласно формата и начина на управление на договорния фонд, както не са извършвани такива промени и в управляващото дружество.

Не са извършвани действия по преобразуване, ликвидация или осъществяване на структурни промени в договорния фонд, както и не е извършвано откриване на производство по несъстоятелност за договорния фонд

През второто тримесечие на 2011 г. няма постъпило решение на Комисия за финансов надзор за отписване от регистъра за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

Детайлна информация относно приходите и разходите и реализираната печалба е свободно достъпна в месечния отчет изготвян съгласно чл. 18 от Наредба № 26, както и в отчета за приходите и разходите. Посочената информация може да бъде намерена на сайта на финансова група "Капман", подсекция Управление на активи/Взаимни Фондове на уеб адрес <http://www.capman.bg> и е предоставена на Комисия за финансов надзор - <http://www.fsc.bg/> и на Българска фондова борса.

Дейността на "Капман Макс" е свързана с инвестиране на набраните активи основно в акции, съобразно нормативната уредба и утвърдените от Комисия за Финансов Надзор проспекти и правила на договорен фонд "Капман Макс".

Съществени загуби и причини за тях – неблагоприятното развитие на световните и местни финансови пазари е причина за спадане на пазарната стойност на финансовите инструменти. Като резултат от понижението в цените на финансовите инструменти дружеството реализира загуби в следствие на преоценките на финансовите активи. Договорен фонд „Капман Макс“ прави преценка на активите ежедневно, а съгласно проспекта и правилата, обявява цена купува/продава за дяловете си два пъти седмично – всеки вторник и петък.

Глобалната финансова и икономическа криза е събитие, което повлиява значително на фондовата борса, както и на всички взаимни фондове, опериращи на пазара, и което оказва съществено влияние върху стойността на финансовите активи в портфейла на фонда, в резултат на което „Капман Макс“ реализира значителни загуби. От началото на дейността на фонда – 5 януари 2006 г. няма настъпили други непредвидими или

Междинен финансов отчет, Q2 2011

непредвидени обстоятелства от извънреден характер, вследствие на което да са претърпени щети, възлизащи на три или повече процента от нетните активи на договорния фонд.

Няма извършена промяна в устава на управляващото дружество – “Капман Асет Мениджмънт” АД през периода 01.04.2011-30.06.2011 год.

Договорният фонд не е разпределял дивиденди и не е извършвал промени в проспекта си с цел възможност в бъдещ момент инвеститорите да получават дивиденди. Печалбата от фонда може да се получи единствено на капиталова основа – чрез отчитане на печалба от положителни преоценки или операции с активите на фонда, която в последствие може да се получи от инвеститорите при обратно изкупуване на закупените от тях дялове.

Няма възникнали съществени задължения извън обичайните за дейността му – за заплащане на комисионни по финансови операции, за суми по придобити ценни книжа, за управление към “Капман Асет Мениджмънт” и за депозитарни услуги от ОББ АД. Всички задължения на договорния фонд са извършвани в срок и при пълно заплащане.

Управлението на ликвидността на фонда се извършва в съответствие с изискванията на чл. 48 от Наредба № 25 и вътрешните правила на “Капман Макс”. Събраната хронологична информация за ликвидността на дружеството показва поддържане на необходимата ликвидност, като не са отчитани сериозни ликвидни проблеми.

Дейността на колективните инвестиционни схеми е стриктно регламентирана от българската нормативна уредба, поради което няма сключени или изпълнени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.

От началото на дейността на фонда до 30.06.2011 г., няма образувани съдебни или арбитражни дела, по които договорният фонд е страна.

Няма промени в избора на одитор след проведеното в края на 2010 г. ОСА, на което управляващото дружество избра одиторско предприятие „Евроодит Би Екс“ ООД за извършване на независим финансов одит на годишния финансов отчет на договорен фонд „Капман Макс“.

Няма други обстоятелства, които да представляват вътрешна информация съгласно чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, изискванията на Наредба № 2 и Приложение № 9 на Наредба 2, които са настъпили или са релевантни за договорен фонд “Капман Макс” през отчетния период.

гр. София, 20.07.2011г.

Николай Ялъмов
Член на СД

Антон Домозетски
Изпълнителен директор

