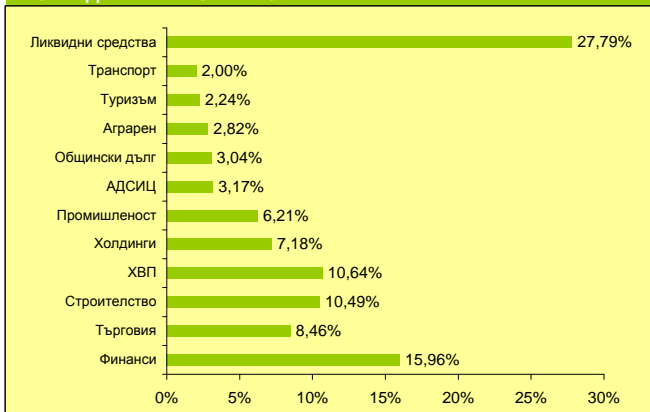


ДОХОДНОСТ	Базирано в/у НСА
От началото на 2008*	-2,21%
За последните 6м.*	-3,93%
За последните 12м.*	-2,21%
От началото на публ. предлагане**	1,95%
НСА към 31.12.2008	
BGN 2 784 034.04	
Потвърдена цена за един дял към 31.12.2008	
BGN 10.5788/1 дял	

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ



ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ

Основна цел на ФОНДА е в дългосрочна перспектива да осигури на притежателите на дялове запазване и нарастване на стойността на инвестираните от тях средства чрез реализиране предимно на приходи от лихви и в по-малка степен - от дивиденди и капиталови печалби, при ниско ниво на риск. В краткосрочен план целта е постигане на доходност, надвишаваща възвръщаемостта по алтернативни вложения в лева при ниско ниво на риск. Средствата на ФОНДА се инвестират предимно в дългови ценни книжа (дългосрочни и средносрочни държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и др.)

ВОДЕЩИТЕ ВЛОЖЕНИЯ

ТОП 5

Име	Вид
Кристера АД	дългово
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	дългово
Енемона АД	дългово
Източна Газова Компания АД	дългово
Феърплей Интернешънъл АД	дългово

Сектор	Тегло
Финанси	15,96%
Търговия	8,46%
Строителство	10,49%
ХВП	10,64%
Холдинги	7,18%
Промисленост	6,21%
АДСИЦ	3,17%
Общински дълг	3,04%
Аграрен	2,82%
Туризм	2,24%
Транспорт	2,00%
Ликвидни средства	27,79%

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 „свръх 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 Платинум Облигации регистрира положителна доходност, добавяйки 0.13% към стойността си.

Кумулирана доходност за последната една година - ДФ "ОББ Платинум Облигации"



ЗАБЕЛЕЖКИ

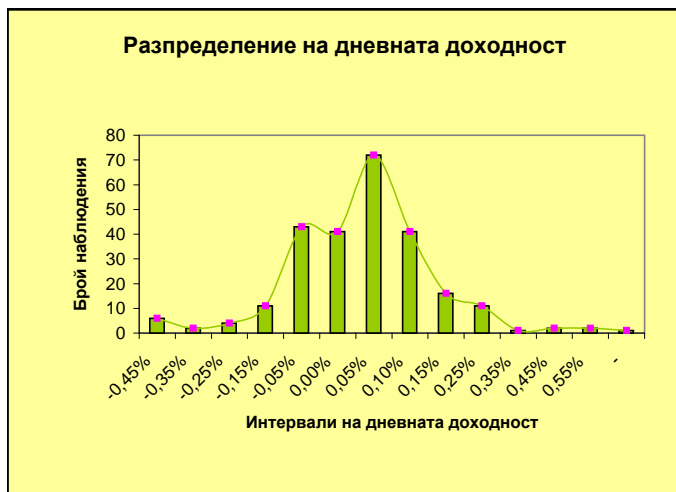
* не се анюализира
** анюализирана

ДФ "ОББ Платинум Облигации"

Период на анализа от: 01.01.2008 до: 31.12.2008

Статистика	
Кумулирана доходност за периода	-2,21%
Променливост на годишна база	3,42%
Коефициент на Шарп	-2,19
Доходност за последният месец	0,13%
Доходност за последното тримесечие	-4,58%
Доходност за последните 6 месеца	-3,93%
Безрискова доходност *	5,28%
Минимална дневна доходност	-1,58%
Максимална дневна доходност	0,63%
Минимална кумулирана доходност	-2,93%
Максимална кумулирана доходност	2,91%
Месеци за компенсиране при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	-4,43%
Максимална месечна доходност	0,72%
Средномесечна доходност	-0,18%
Брой последов. месеци с положителна доходност	4
Брой последов. месеци с отрицателна доходност	3
Месеци с положителна доходност	8
Месеци с отрицателна доходност	4
Дни с положителна доходност	146
Дни с отрицателна доходност	104
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	1,40

Разпределение на дневната доходност			
Бр. наблюдения	От	До	
6	-	-	-0,45%
2	-	-	-0,35%
4	-	-	-0,25%
11	-	-	-0,15%
43	-	-	-0,05%
41	-	-	0,00%
72	0,00%	0,00%	0,05%
41	0,05%	0,05%	0,10%
16	0,10%	0,10%	0,15%
11	0,15%	0,15%	0,25%
1	0,25%	0,25%	0,35%
2	0,35%	0,35%	0,45%
2	0,45%	0,45%	0,55%
1	0,55%	-	



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