

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за дейността на ДФ "Юг Маркет Максимум" към 31.12.2020 г., съгласно чл. 73, ал.1, т 5, б. «а»-«ж» от Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

I. Брой дялове към края на отчетния период – към 31.12.2020 година ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ притежава **8 581 509.7958** дяла. През 2020 г са записани нови 2 408 409 дяла, а обратно са изкупени – 221 775 дяла.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 31.12.2020 година нетната стойност на активите на един дял е **1.5587** лв.

III. Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти, анализирани по най-подходящи икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на ДФ с посочване на относителния им дял в активите

Към 31.12.2020 година ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ притежава общо активи на стойност 13 411 034 лева, които са разпределени по видове както следва:

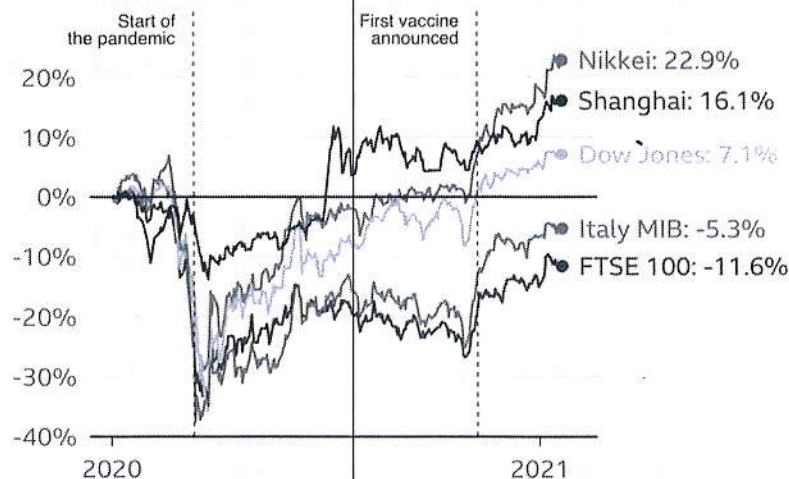
Структура на активите на ДФ Юг Маркет Максимум 31.12.2020 в лева и %

	Балансова стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	9 653 694.00	71.98%
в т.ч. борсов пазар	9 653 694.00	71.98%
Дългови ценни книжа	1 191 177.00	8.88%
в т.ч. борсов пазар	223 430.00	1.67%
извънборсов пазар	967 747.00	7.22%
Дялове на други КИС	915 128.00	6.82%
в т.ч. извънборсов пазар	915 128.00	6.82%
Парични средства	448 714.00	3.35%
Депозити	1 152 700.00	8.60%
Вземания	49 621.00	0.37%
Обща стойност	13 411 034.00	100.00%

През 2021 г. пандемията от коронавирус достигна до всички страни по света. Разпространението на Covid-19 остави националните икономики и бизнеса да се броят с разходите, а правителствата да се борят със заразата, блокирайки частично или изцяло страните си. Въпреки разработването на нови ваксини мнозина експерти все още се чудят как би изглеждало възстановяването на икономиките. Не трябваше да се пренебрегва и фактът, че големите промени на фондовите борси са способни да повлияят на стойността на пенсиите и индивидуалните спестовни сметки. FTSE, Dow Jones Industrial Average и Nikkei отчетоха огромни спадове, след като броят на заразените с Covid-19 нарастваше с огромни темпове през първите месеци на кризата. Основните азиатски и американски фондови пазари се възстановиха след обявяването на първата ваксина през ноември, но FTSE все още е на отрицателна територия. FTSE се сви с 14,3% през 2020 г. - най-лошото представяне на британския бенчмарк от 2008 г. насам.

В отговор на безпрецедентната ситуация централните банки в много страни, включително Великобритания, намалиха лихвените проценти. Това на теория би трябвало да направи заемите по-евтини и да насърчи разходите за стимулиране на икономиката. Анализаторите обаче все още се притесняват, че възможността за по-нататъшни локдауни и забавяне на програмите за имунизация могат да предизвикат по-голяма волатилност на фондовите борси през 2021 година.

The impact of coronavirus on stock markets since the start of the outbreak



Source: Bloomberg, 24 January 2021, 00:01 GMT

BBC

Трябва да се отчете и фактът, че безработицата се увеличи с огромни тепове в големите икономики. В Съединените щати делът на безработните достигна общо 8,9% за 2020 година, според Международния валутен фонд (МВФ), поставяйки краят на десетгодишна експанзия на пазара на труда. Милиони служители също са включени в схемите за задържане на работни места, подкрепяни от правителството, тъй като важни отрасли като туризма и хотелиерството почти са в застои.

Броят на новите възможности и обяви за работа все още е много нисък в редица страни. Свободните работни места в Австралия се върнаха на предпандемичните си нива, но тенденцията във Франция, Испания, Великобритания и няколко други страни продължава да изостава.

По-голямата част от света в момента се намира в рецесия. МВФ прогнозира, че през 2021 година ще се наблюдава глобален растеж от 5,2%. Това ще се дължи предимно на страни като Индия и Китай, чиито икономики се очаква да нараснат съответно с 8,8% и 8,2%. Очаква се възстановяването в големите, зависими от сектора на услугите икономики, които са силно засегнати от паданията като Великобритания и Италия, да бъде бавно. Транспортната индустрия е сериозно пострадала, авиокомпаниите намаляват полети, а пътниците отменят командировки и почивки. Новите мутации на вируса - открити едва през последните месеци - принудиха много страни да въведат по-строги ограничения за пътуване. Данните от услугата за проследяване на полети Flight Radar 24 показват, че броят на полетите в световен мащаб е претърпял огромен удар през 2020 г. и все още е далеч от възстановяване.

Секторът на хотелиерството е ударен също изключително силно от Covid-19, като милиони работни места са съкратени и много компании изпаднаха в несъстоятелност.

Данни от Transparent - лидер в предоставянето на данни за хотелиерската индустрия, който събира данни от над 35 милиона обяви за хотели и наеми по целия свят, регистрира спад в резервациите във всички най-популярни туристически дестинации.

Търговията на дребно отбелязва безпрецедентни сризове, докато купувачите останаха по домовете си. Новите щамове на коронавируса и ръстът на заразените допълнително влошиха проблемите пред индустрията.

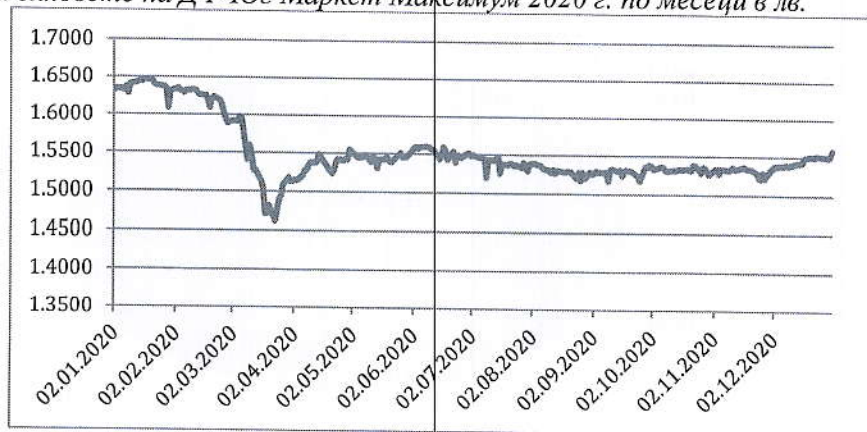
Отделни проучвания показват, че потребителите все още се притесняват да се завърнат по магазините. Счетоводният гигант ЕУ посочва, че към този момент 67% от клиентите не желаят да пътуват повече от 5 километра за пазаруване. Тази промяна в поведението значително засили онлайн търговията на дребно, която успя през изминалата година да генерира глобални приходи на стойност от 3,9 трилиона долара.

Правителствата по целия свят обещаха милиарди долари за закупуването на ваксина срещу Covid-19 и други медикаменти за третиране на заразата. Акциите на някои фармацевтични компании, участващи в разработването на ваксини, се изстреляха до невиждани ръстове. Moderna, Novavax и AstraZeneca отчитат значителен ръст на книжата си, като Pfizer отбелязва спад на своите. Партньорството с BioNTech, високите разходи за производство, управление на операциите и нарастващият брой басходни по размер конкуренти се отразиха негативно върху инвеститорското доверие в компанията по отношение на способността ѝ да генерира по-големи приходи през 2021 г.

За 2020 г. индексът SOFIX загуби 21% от стойността си, въпреки че приключи годината на 5-месечен връх, достигайки най-високото си ниво от 3 юли. Годишна загуба от 9,53% спад отчита и по-широкият BGBX

40, който изпраща годината до 101,380 пункта. 2020-а беше положителна за секторния измерител BGREIT, който от януари досега успя да се повиши с над 5%, до 137,690 пункта.

Движение на цената на дяловете на ДФ Юг Маркет Максимум 2020 г. по месеци в лв.



В управляващото дружество се водим от една основна цел да осигурим на своите инвеститори запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на умерен до средно висок риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране. Всичко изброено по-горе формулира основните задачи пред управлението на фонда: ликвидност на направената инвестиция, професионално управление на инвестираните средства, инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа, икономии от мащаба, чрез намаляване на транзакционните разходи, висока степен на прозрачност на инвестицията.

Въпреки негативите на изминалата 2020 г. активите на Фонда се увеличават със 28% и към 31.12.2020 г. те достигнаха 13 411 034 лева (**8 581 509.7958** дяла). Поетапно с продажби на част от активите отношението между наличните парични средства и общата сума на активите беше увеличено до над 10% като целта е да се поддържа такъв минимален коефициент. Като към края на 2020 г. стойността на този коефициент е над 11%.

Изменение на сумата на активите, паричните средства и продажбите за 2020 г. в лв. по месеци

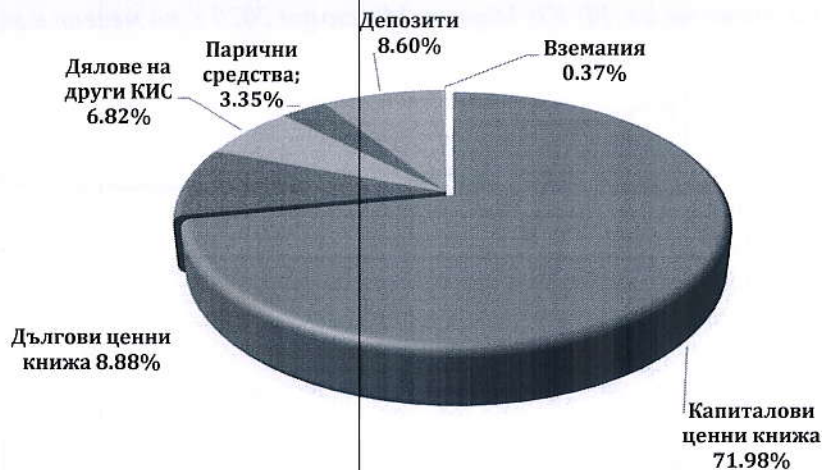


Доходността от дяловете към края на годината е отрицателна – 4,58% което в сравнение с основните индекси в България където SOFIX загуби 21% от стойността си, а BGBX 40 - 9,53%. Трябва да се отчете и факта, че годишното покачва не при DAX е 2.49%, FTSE 100 е на загуба от - 15.04%

Инвестиционната стратегия на ДФ "Юг Маркет Максимум" е изградена въз основа на анализ на пазарната среда и на бъдещи очаквания за развитие на настоящия икономическия цикъл, съобразявайки се в същото време със съществуващите нормативни ограничения на инвестициите, заложен в проспекта. През периода не бяха направени значими промени в структурата портфейла, като всички съществени разлики в теглата се дължат основно на динамиката на нетните активи.

Управлението на фонда е сравнително гъвкаво по отношение на възможностите за бърза и стратегическа алокация (при нужда), както и на реструктурирането и диверсификация - в т.ч. на географски и отраслов принцип. Това ясно личи от обема и структурата на инвестициите.

Структурата на активите фонда по видове активи към 31.12.2020 г. в %



Активите на фонда (неформално, от портфейлна гледна точка), бяха разделени на три основни групи, образно обусловени като:

1. Активи с константен обем, държани дългосрочно,
2. Активи на БФБ с бъдещ потенциал - за търговия
3. Рисков капитал с цел гео-стратегическа алокация.

В следствие на решенията взети за намаляване на риска и осигуряване на ликвидност изцяло беше закрита и разпродадена третата група рисков капитал. В тази група бяха включени основно Traditional Preferred Stocks, с ликвидационна цена 25\$ и месечно и/или тримесечно изплащане на дивидент. Основните причини за закриването на тази група активи бяха:

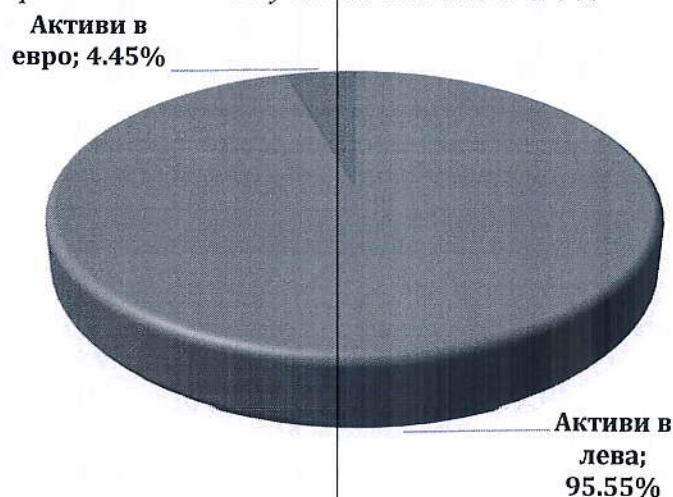
Този тип инструменти са подходящи за икономически цикли в които лисват форсмажорни обстоятелства;

Възстановяването при тях е сравнително по-бавно;

- Пазарите на тези инструменти са по-ниска ликвидност.
- Продажбата намали валутния риск и неутрализира ефекта от натиска върху долара, който в същата година загуби около 10% от стойността си.

В резултат от тези решения валутният риск беше сведен до минимум е осигурена достатъчно ликвидност, която да гарантира инвеститорите и при влошаване на сценариите за развитие на COVID-19 кризата.

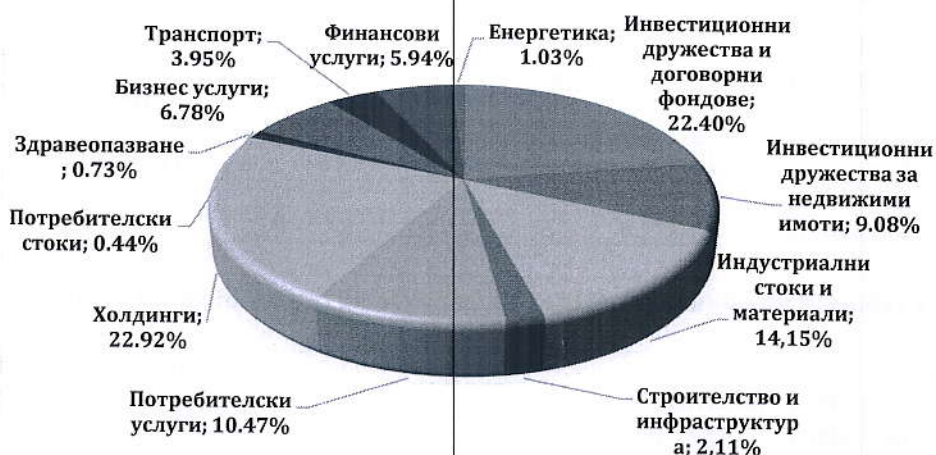
Структура на активите на фонда по видове валути към 31.12.2020 г. в %



Развитието на портфейла погледнато от отраслова гледна точка също беше водено от повишаване на ликвидността. Това е основната причина дялът на инвестициите в инвестиционни дружества да бъде над 20%, защото те осигуряват незабавна ликвидност. Основен дял имат и холдингите, като инвестиционното решение да бъдат приоритет е продиктувано от това, че при големите финансови структури е значително по-малка вероятността да се стигне до фалит при евентуални негативно сценарии. Останалото разпределение е направено на база ликвидност на дружествата на БФБ и индивидуални финансови показатели на самите емитенти.

Отраслова структура на портфейла в % към 31.12.2020 г.

Отрасъл	Относителен дял в портфейла
Инвестиционни дружества и договорни фондове	22.40%
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	9.08%
Индустриални стоки и материали	14.15%
Строителство и инфраструктура	2.11%
Потребителски услуги	10.47%
Холдинги	22.92%
Здравеопазване	0.73%
Потребителски стоки	0.44%
Бизнес услуги	6.78%
Транспорт	3.95%
Финансови услуги	5.94%
Енергетика	1.03%



IV. Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период:

При изменението на структурата на фонда по активи отново ясно се вижда решенията за постигане на висока ликвидност. Най-голямо увеличение има при паричните средства и депозитите. За сметка на капиталови ценни книжа и дългови инструменти, при които има намаление. За да се избегнат разпродажбите на активи на ниски нива, които бяха подценени през основната част на годината, при записването на нови дялове, по-малка част от средствата бяха инвестирани.

Изменение на структурата на портфейла на фонда.

	31.12.2019		31.12.2020		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	7 562 624.00	72.20%	9 653 694.00	71.98%	2 091 070.00	27.65%
Дългови ценни книжа	1 052 971.00	10.05%	1 191 177.00	8.88%	138 206.00	13.13%
Дялове на други КИС	912 427.00	8.71%	915 128.00	6.82%	2 701.00	0.30%
Парични средства	62 626.00	0.60%	448 714.00	3.35%	386 088.00	616.50%
Депозити	850 150.00	8.12%	1 152 700.00	8.60%	302 550.00	35.59%
Вземания	33 646.00	0.32%	49 621.00	0.37%	15 975.00	47.48%
Общо активи	10 474 444.00	100.00%	13 411 034.00	100.00%	2 936 590.00	28.04%

Бъдещите решения за инвестиции ще се базират основно от развитието на COVID 19 епидемията, броя на ваксинираните и ефикасността от тази ваксинация. А в чисто икономически аспект и от възстановяването на икономиките, което определено ще бъде неравномерно както по отрасли така и по географски признак. Всички решения за инвестиции се базират на база на краткосрочните прогнози на Европейската централна банка и БНБ за развитие на лихвените проценти, безработица и брутен вътрешен продукт

Както и преди сме подчертавали, настоящата стратегия е резултатна в дългосрочен план, предлагайки на нашите инвеститори възможност за постигане дългосрочна доходност при сравнително ниско ниво на риск и висока степен на диверсификация.

V. Промени в състоянието на активите

ПОКАЗАТЕЛИ	Стойност към 31.12.2019 г	Стойност към 31.12.2020 г	%
Приходи от операции с финансови активи	6 636 202	7 630 425	14.98%
Други приходи	307 691	229 183	-25.52%
Общи приходи от дейността към края на периода	6 943 893	7 859 608	13.19%
Разходи от операции с финансови активи	6 384 184	7 801 594	22.20%
Разходи за управление	305 677	333 930	9.24%
Такса за обслужване на банката депозитар	11 407	13 345	16.99%
Други разходи	139 939	143 999	2.90%
Общо разходи за дейността към края на периода	6 841 207	8 292 868	21.22%
Балансова печалба към края на периода	102 686	-433 260	-521.93%
Текущи финансови инструменти	9 528 022	11 759 999	23.43%
Парични средства	912 776	1 601 414	75.44%
Вземания	33 646	49 621	47.48%
Стойност на активите към края на периода	10 474 444	13 411 034	28.04%
Собствен капитал	10 445 983	13 375 788	28.05%
Стойност на текущите задължения към края на периода	28461	35246	23.84%
Брой издадени дялове към края на периода	6 394 875.8115	8 581 509.7958	34.19%
Емисионна стойност към края на периода	1.6335	1.5587	-4.58%
Цена на обратно изкупуване	1.6008	1.5275	-4.58%

VI. Сравнителна таблица на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на един дял

	в лева		
	2018	2019	2020
Нетна стойност на активите	10 038 232.00	10 474 444.00	13 411 034.00
Нетна стойност на един дял	1.6172	1.6335	1.5587

VII. Информация относно задължения, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал.1, т.7 и 8 от ЗДКИСПДКИ за отчетния период по категория сделки

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ към 31.12.2020 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

Главен Счетоводител:
/М.Пенчева/



Изпълнителен директор:

/В.Тончева/

Прокурист:

/П.Георгиев/

