

Допълнителна информация

за дейността на ДФ „Юг Маркет Оптимум“ към 30.06.2022 г, съгласно чл. 73, ал.1, т 5, б. «а»-«д» 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 30.06.2022 година ДФ „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ“ притежава **541 622.3498** дяла.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 30.06.2022 година нетната стойност на активите на един дял е **1.5373** 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.

Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) гледа много оптимистично на световната икономика заради войната в Украйна и нейните последици. Световната икономика ще нарасне само с 3% през 2022 г., което е значително по-бавно от очакваните през декември 4,5 на сто. Очаква се през следващата година световната икономика да нарасне с 2,8% спрямо предварително очакваните 3,2%. Също така се предвижда инфлацията в страните от ОИСР да нарасне до 8,5% през тази година и да намалее до 6,0% през 2023 г.

По-високите цени на суровините засягат страните по света, засилват инфлационния натиск, намаляват реалните доходи и разходи и по този начин забавят възстановяването. Това забавяне се дължи пряко на войната на Русия срещу Украйна, която вреди на реалните доходи, растежа и перспективите за заетост в целия свят. Рискът от стагфлация се запазва на фона на забавянето на ръста на икономиката в световен мащаб, пише в последния си доклад Световната банка. Заради водените военни действия в Украйна цените на суровините остават високи и това подклажда инфлацията. Така две години след пандемията от коронавируса, която предизвика рецесия в световен мащаб, сега светът е изправен пред риск от стагфлация - феномен, който световната икономика не познава от 70-те години на миналия век, а много страни по света няма да успеят да избегнат рецесията, посочват авторите на доклада.

Очакванията на институцията са ръстът на световния брутен вътрешен продукт (БВП) да се забави от 5,7% през 2021 г. до 2,9% през тази. Това е съществено намаление спрямо предходната прогноза, направена през януари, която също сочеше забавяне на растежа, но до 4,1%. Освен ускоряващата се инфлация и войната в Украйна, причина за това сериозно оръзване на прогнозата е и политиката на централните банки, които започнаха да увеличават основните лихвени проценти. Инфлационният натиск в Европа и Централна Азия се засилва и през април инфлацията в региона се ускори до над 12 на сто. Това е най-бързият ръст от 2008 г. насам въпреки затягането на монетарната политика в държавите от региона през 2021 г. Високите енергийни сметки влияят директно върху износа и тежат на текущата сметка, особено за държавите, които са зависими от вноса на енергийни суровини. В някои държави високата цена на енергийните продукти предизвикват и значими фискални разходи, защото правителствата предоставят подкрепа за бизнеса и домакинствата. Прогнозата на Световната банка е, че производството в Европа и Централна Азия ще се свие с около 3% през 2022 г. като следствие от войната в Украйна. Няма перспектива за преустановяване на военните действия, като те се съсредоточават в източната част на Украйна и това ще поддържа нестабилността в региона през следващите месеци.

Данните за България също са ревизирани надолу и прогнозата сочи, че през тази година ръстът на БВП ще бъде в рамките на 2,6%, или понижение от 1,2 пункта спрямо прогнозата, направена през януари. Световната банка обаче предвижда след това ускорен растеж на българската икономика - до 4,3% през 2023 г., или с 0,7 пункта по-високо спрямо януари. Годишната инфлация в България за май 2022 г. спрямо същия месец на миналата година достигна 15,6%. Това става ясно от данни на Националния статистически институт (НСИ), индексът за април бе 14,4%. От Министерство на финансите очакват инфлацията в края на 2022 г. да достигне 11,6 на сто, като водещ "принос" за това ще имат храните, чието поскъпване ще се ускори до 23,9 на сто на годишна база през декември. Цените на услугите ще се повишат с 9,8 на сто в края на 2022 г., а на неенергийните нехранителни стоки - със 7,1 на сто, а при транспортните горива се очаква забавяне на темпа до 13,9 на сто в края на годината.

Към 30.06.2022 г. основният индекс на Българската фондова борса (БФБ) SOFIX достигна 613 пункта, което е покачване от 9.86% за една година. Покачването при другите индекси е по-голямо. За BGBX40 то е 16.13% а за BG TR30 съответно 24.96%. Трябва да отбележим, че върът на пазара беше отчетен през януари, последва рязък спад в началото на руската инвазия в Украйна, също толкова рязко възстановяване през месец март, последвано от успокояване на пазара през второто тримесечие на годината. Основен проблем за българската борса продължава да бъде ниската ликвидност. Реализирането на потенциала за растеж на цените до голяма степен зависи от връщането на доверието към пазара, което през годините беше изгубено. Инвестицията в акции продължава да бъде алтернатива за избягване на инфлацията, естествено размерът ѝ трябва да бъде съобразен с размера на оборота на самия пазар.

При управлението на активите на фонда изцяло се следва политиката на посочените по-горе прогнози за развитието на националната и световната икономика.

Към 30.06.2022 г. активите на фонда са деноминирани в лева и евро и са разпределени, както следва:

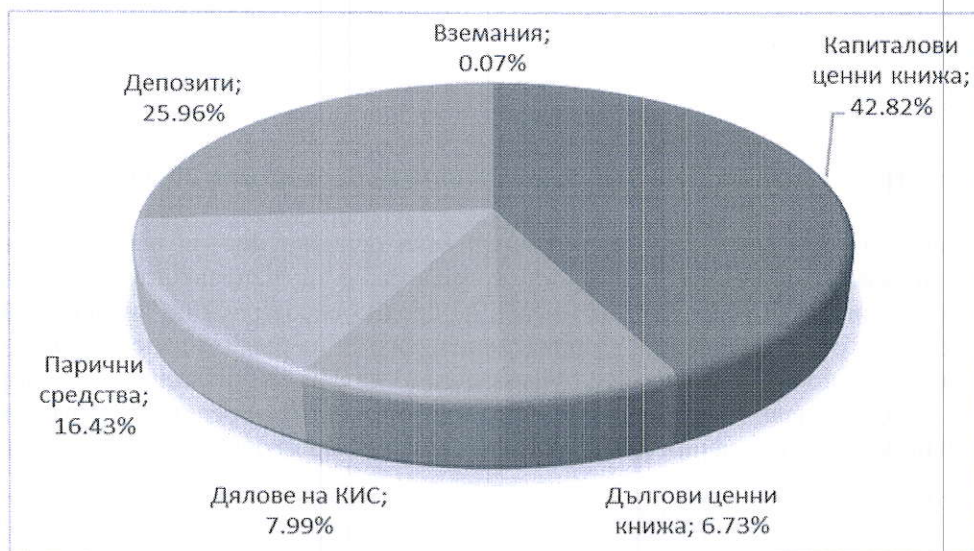
	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	357 343.00	42.82%
в т.ч. борсов пазар	357 343.00	42.82%
Дългови ценни книжа	56 195.00	6.73%
в т.ч. борсов пазар	56 195.00	6.73%
Дялове на КИС	66 704.00	7.99%
в т.ч. извънборсов пазар	46 223.00	5.54%
Парични средства	137 152.00	16.43%
Депозити	216 626.00	25.96%
Вземания	575.00	0.07%
Обща стойност	834 595.00	100.00%

Съобразявайки се със съществуващите нормативни ограничения на инвестициите заложили в проспекта, Фондът е значително по-бързо приспособим по отношение на промени в инвестиционната стратегия на активите, поради относително малкия си размер. В края на периода ценните книжа, притежавани от ДФ „Юг Маркет Оптимум“ са в размер на 357 343.00 лв, или 42.82% от общите активи. През първите шест месеца на годината се наблюдава увеличение със 120 718.00 лева в стойността на активите на фонда и към 30.06.2022 г. те достигат до 834 595.00 лева. Относителният дял на акциите в портфейла на Фонда се е увеличил от 36.32% на 42.82%, а дялът на облигациите намалява от 8.08% на 6.73%. Дялът на паричните средства и депозитите е намалял от 49.08% на 42.41%. От началото на годината са емитирани 80 015 дяла, а обратно изкупени няма. Инвестициите на фонда са изцяло насочени към България по географско направление.

Към 30.06.2022 г. активите на Фонда са деноминирани в лева и евро, както следва:

	Пазарна стойност	Тегло
Активи в лева	816 859.00	97.87%
Активи в евро	17 736.00	2.13%
Обща стойност	834 595.00	100.00%

Графично структурата на активите на ДФ Юг Маркет Оптимум към края на второто тримесечие на 2022 г. е представена на следващата графика.



Отрасловата структура на портфейла към 30.06.2022 г. е представена със следващата графика:



Основно водени от идеята за повишаване на ликвидността и посрещането на евентуални обратни изкупувания в отрасловата структура на активите на фонда основен дял имат инвестиционните дружества и договорните фондове 28.51%. Процента на инвестициите в

холдинги е 17.69%, защото при тези структури отрасловия риск е силно диверсифициран. Значителен е дялът на инвестиционните дружества за недвижими имоти с общ дял 24.25% :

в лева			Относителен дял в портфейла
Отрасъл			
Инвестиционни дружества и договорни фондове	136 903.430		28.51%
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	116 473.665		24.25%
Строителство и инфраструктура	37 200.00		7.75%
Холдинги	84 974.50		17.69%
Индустриални стоки и материали	13 760.00		2.87%
Транспорт	16 605.00		3.46%
Потребителски стоки и услуги	35 865.7950		7.47%
Финансови услуги	18 406.85		3.83%
Преработваща промишленост	20 052.60		4.18%
	480 241.84		100%

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

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, висока степен на прозрачност на инвестицията.

	31.12.2021		30.06.2022		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	259 253.00	36.32%	357 343.00	42.82%	98090.00	37.84%
Дългови ценни книжа	57 654.00	8.08%	56 195.00	6.73%	-1459.00	-2.53%
Дялове на КИС	46 642.00	6.53%	66 704.00	7.99%	20062.00	43.01%
Парични средства	133 680.00	18.73%	137 152.00	16.43%	3472.00	2.60%
Депозити	216 412.00	30.32%	216 626.00	25.96%	214.00	0.10%
Вземания	236	0.03%	575.00	0.07%	339.00	143.64%
Общо активи	713 877.00	100.00%	834 595.00	100.00%	120718.00	16.91%

Смятаме, че портфейла в момента е съобразен с пазарната обстановка и с прогнозите ни за развитие на пазара. Именно поради тази причина управляващото дружество е взело решение да бъдат държани на разположение свободни парични наличности.

V. Промените в състоянието на активите в рамките на отчетния период

Очакванията са и през втората половина на 2022 година финансовите пазари да бъдат сериозно повлияни от данните за развитието на инфлацията, забавянето на глобалната икономика и рестриктивните политики на централните банки. При управлението на инвестиции ще трябва да бъдем гъвкави и по-предпазливи, тъй като геополитическата обстановка и развитието на военните действия в Украйна могат да бъдат твърде непредсказуеми, което да доведе до евентуална висока волатилност и тревожност на финансовите пазари. Съществен проблем за управлението на фонда е липсата на достатъчно ниско рискови инструменти за инвестиране. Държаните ценни книжа са с труден достъп за инвестиране, лихвите по депозитите все още са изключително ниски. Това значително намалява алтернативите за инвестиране.

ПОКАЗАТЕЛИ	30.06.2021	30.06.2022	% на изменение
Приходи от операции с финансови активи	116 748	230 762	97.66%
Приходи от дивиденди	12 489	0	-100.00%
Приходи от лихви	1 921	1 791	-6.77%
Общи приходи от дейността към края на периода	131 158	232 553	77.31%
Разходи от операции с финансови активи	91 548	224 550	145.28%
Разходи за управление	7 131	7 888	10.62%
Такса за обслужване на банката депозитар	3 330	3 330	0.00%
Други разходи	479	1270	165.14%
Общо разходи за дейността към края на периода	102 488	237 038	131.28%
Финансов резултат към края на периода	28 670	-4 485	-115.64%

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

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2021	30.06.2022	% на изменение
Текущи финансови инструменти	363 549	347 796	-4.33%
Парични средства	350 092	381 004	8.83%
Вземания	236	1 232	422.03%
Стойност на активите към края на периода	713 877	730 032	2.26%
Собствен капитал	712 120	728 249	2.26%
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 757	1 783	1.48%
Брой издадени дялове към края на периода	461 606.99	541 622.35	17.33%
Емисионна стойност към края на периода	1.5427	1.5373	-0.35%
Цена на обратно изкупуване	1.5273	1.5219	-0.35%

VI. Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум“ към 30.06.2022 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

Главен Счетоводител:
/М.Пенчева/

Изпълнителен директор:

/В.Тончева/

Прокурист:

Д.Якимова-Дренска/

