

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за дейността на ДФ "Юг Маркет Оптимум" към 31.12.2022 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 31.12.2022 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава 541 622.3498 дяла. През 2022 г са записани 80 015 дяла.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 31.12.2022 година нетната стойност на активите на един дял е 1.5207 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

Висока инфлация. Война в Европа. Рекордни темпове на повишаване на лихвите. Това са част от темите, които бяха предопределящи за състоянието на пазарите през последната година.

Очакванията са, че през следващата лихвите ще продължат да се покачват, но с по-малки темпове.

Макроикономистите прогнозираят, че инфлацията може би е достигнала своя пик. За войната в Украйна обаче това не е ясно. Усилията на централните банки да усмирят нарастващите цени през 2023 г. със сигурност ще увеличат безработицата, ще забавят производителността и ще предизвикат "контролирана рецесия", или "меко приземяване". Не е ясно обаче до каква степен прогнозите, на които институциите се осланят, ще се сбъднат или лихвите ще трябва да се покачат повече, отколкото предварително се очакваше, за да се запази стабилността на валутите.

През 2022 г. американският индекс S&P 500 официално навлиза в новата година в мечи пазар: загуби 20% от стойността си. Друг американски индекс, Nasdaq 100, състоящ се основно от технологични компании, причини още повече болка, губейки над една трета за същия период.

Спадът не беше ограничен само до щатските пазари. Въпреки че са по-близо до войната, пазарите в Европа се представиха сравнително стабилно. Във Франкфурт и Париж движението надолу е в рамките на около 10-12%. В Лондон дори може да отчете малък плюс.

Инвеститорите в най-стария български индекс- Sofix, също не би трябвало да се оплакват със загуби от около 5%. Резултатът при другите български индекси е по-добър: BGBX40, който инвестира в най-доходоносните и търгувани компании на БФБ, отчита спад около 3.5%, докато BGTR30, който акумулира и дивидент, дори регистрира ръст от около 6%, а имотният BGREIT се извисява над останалите с над 13% ръст.

Поевтиняването не е ограничено само до един клас активи. Облигациите, които по принцип се считат за една от най-безопасните инвестиции, регистрираха най-лошата си година от десетилетия насам. Американските държавни ценни книжа, които по принцип са с най-висок рейтинг, губят над 13%, съдейки по борсовия фонд на Blackrock - GOVT. Ситуацията е дори по-зле при възникващите пазари и високорисковите корпоративни облигации.

Златото се търгува на почти същите цени от 2021 г. Силният долар е сред основните причини за сравнително слабото му представяне. Ситуацията при останалите суровини не е много по-различна въпреки паническото им поскъпване около избухването на конфликта в Украйна през първото тримесечие на 2022 г. Цените на петрола се върнаха под 80 долара за барел, за американския сорт WTI (под 85 за брент), след като достигнаха най-високата си стойност от близо 15 години - над 120 долара за барел през лятото. Подобна е ситуацията и при агрокултурните стоки и индустриалните метали.

Нестабилността остава, тъй като пандемията продължава, инфлацията се ускорява, бушува война в Украйна, задава се енергийна криза и Китай все още блокира голяма част от икономиката.

Предизвикателствата по веригите на доставка, които трябваше да избледняват, остават в сила.

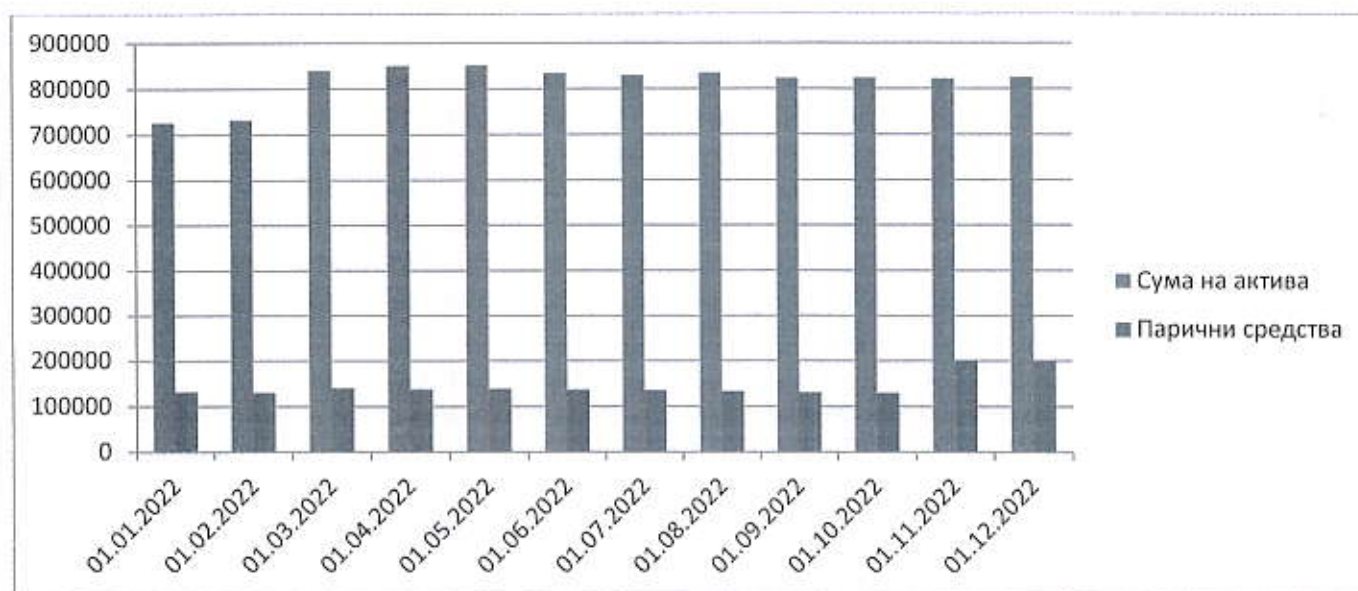
Потребителите в САЩ все още купуват, но увереността им се понижава на фона на повишаването на

цените и на лихвените проценти. Очакванията за корпоративните печалби са в процес на болезнена пренастройка, за да отразят настоящата икономическа реалност.

Междувременно повечето ръководители в развитите страни имат малък или никакъв опит в управлението на инфлацията, която беше потисната в рамките на 40 години. Дори за централните банки на Федералния резерв това е ново предизвикателство. Въпреки засилената подкрепа на централната банка остава малко вероятно инфлацията да бъде потушена с бързи решения. Освен това ФЕД няма много „плавни приземявания“ на икономиката зад гърба си, когато става въпрос за управление на паричното предлагане. Финансовата система обаче е в много по-добра форма, отколкото по време на предишни икономически спадове. Силните корпоративни и потребителски баланси помагат за изграждането на буфер срещу икономическата слабост. Безработицата остава близо до исторически ниски нива. Американските потребители например са заредени с повече от един трилион долара спестявания, получени от стимули, както и с най-ниския си дълг на домакинствата спрямо brutния вътрешен продукт от две десетилетия.

На фона на всичките тези събития целта при управлението на активите фонда през 2022 г. беше фокусирано върху контрола на риска при силно волатилните пазари през цялата година.

Парични средства отнесени към сума на актива по месеци



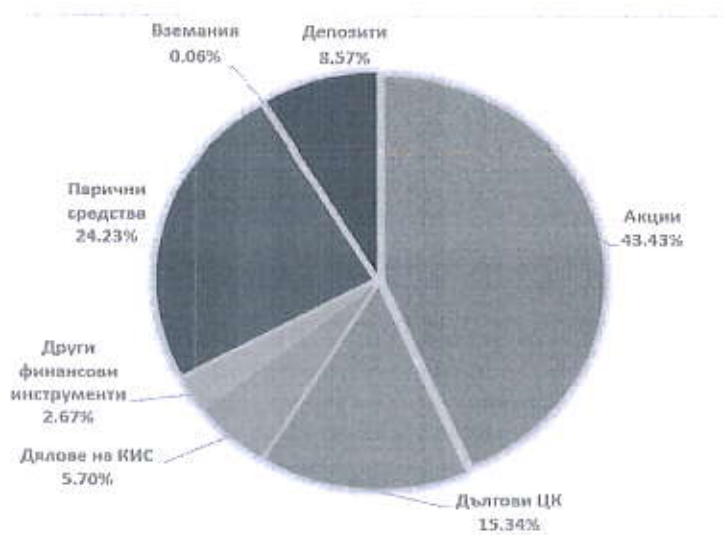
Към 31.12.2022 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава общо активи на стойност 825 634 лева, които са разпределени по видове както следва:

Структура на портфейла в лева към 31.12.2022 г.

	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	358 553.00	43.43%
в т.ч. борсов пазар	358 553.00	43.43%
Дългови ценни книжа	126 669.00	15.34%
в т.ч. борсов пазар	126 669.00	15.34%
Дялове на други КИС	47 029.00	5.70%
в т.ч. извънборсов пазар	47 029.00	5.70%
Други финансови инструменти	22 081.00	2.67%
в т.ч. борсов пазар	22 081.00	2.67%
Парични средства	200 020.00	24.23%
Депозити	70 780.00	8.57%
Вземания	502.00	0.06%
Обща стойност	825 634.00	100.00%

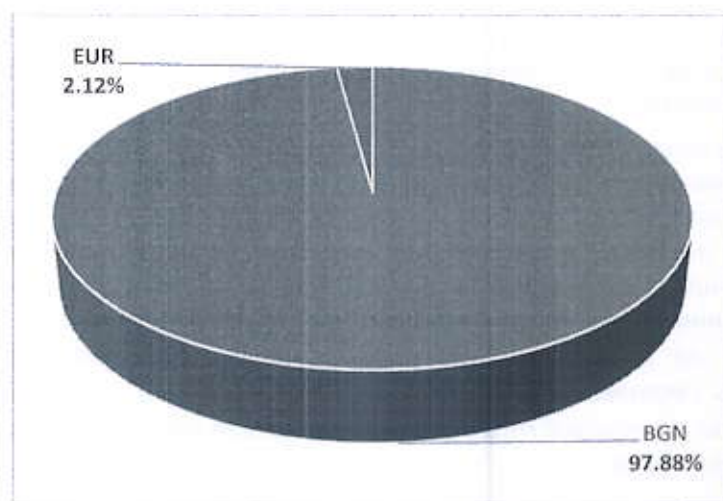
Малкият размер на активите на ДФ "Юг Маркет Оптимум", които са и сравнително ликвидни го правят гъвкав по отношение на възможностите за бързата им и стратегическа алокация, реструктуриране и диверсификация. Това се вижда от структурата на инвестициите: приблизително 24.23% от активите са в паричните средства, а депозитите са 8.57%. Основната стратегия е ликвидност и контрол на риска.

Структурата на активите по видове активи към 31.12.2022 г



Към 31.12.2022 г. активите на Фонда са деноминирани основно в лева и евро, като валутният риск спрямо националната валута е сведен до минимум.

Структурата на активите по видове валути към 31.12.2022 г



В процеса на стратегическа алокация, диверсификация и структуриране на активите на ДФ "Юг Маркет Оптимум", се насочваме към компании: които са слабо чувствителни на външните влияния, контролират задълженията си, с гъвкав мениджмънт при промяна на пазарната среда и имат добро отношение към миноритарните акционери. Очакванията ни са тези акции да поставят основата за добро представяне на портфейла при дългосрочен растеж на пазарите в бъдеще.

Отраслова структура на портфейла към 31.12.2022 г

Отрасъл	Относителен дял в портфейла
Инвестиционни дружества и договорни фондове	33.52%
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	12.34%

Холдинги	11.72%
Строителство и инфраструктура	6.71%
Индустриални стоки и материали	5.65%
Потребителски услуги	5.65%
Преработваща промишленост	5.01%
Транспорт	3.33%
Финансови и застрахователни дейности	2.92%
ДЦК	13.15%

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

Промени в структурата на портфейла по видове активи в 2021-2022 г. в лева и %

	31.12.2021		31.12.2022		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	259 253.00	36.32%	358 553.00	43.43%	99 300.00	38.30%
Дългови ценни книжа	57 654.00	8.08%	126 669.00	15.34%	69 015.00	119.71%
Дялове на други КИС	46 642.00	6.53%	47 029.00	5.70%	387.00	0.83%
Други финансови инструменти	0.00	0.00%	22 081.00	2.67%	22 081.00	100.00%
Парични средства	133 680.00	18.73%	200 020.00	24.23%	66 340.00	49.63%
Депозити	216 412.00	30.32%	70 780.00	8.57%	-145 632.00	-67.29%
Вземания	236	0.03%	502.00	0.06%	266.00	112.71%
Общо активи	713 877.00	100.00%	825 634.00	100.00%	111 757.00	15.65%

Портфейлната стратегия на ДФ "Юг Маркет Оптимум" е близо до оптималното и би постигнала своите инвестиционни цели. Структурата на портфейла към настоящият момент е на нива, които считаме за адекватни за пазарната среда, с цел да защитим активите на нашите инвеститори, както бъдещата динамика в структурирането/преструктурирането на активите. Считаме настоящата ни стратегия за оптимална с оглед пазарната конюнктура към момента, размерите и инвестиционните цели на Фонда, както и за резултатна в дългосрочен план, предлагайки на нашите инвеститори възможност за постигане на дългосрочна доходност при понижаващо се ниво на риск (волатилност) на Фонда. Целта ни през 2023 г. е да увеличим дялът на активите инвестирани в Дългови ценни книжа.

Инвестиционните цели и стратегията ДФ "Юг Маркет Оптимум" през 2023 г. ще се формира основно от очакванията за развитие на икономиката, темпа и структурата на инфлацията, политиките на централните банки и съответно на реакциите на пазарите в следствие на това. Основната цел отново ще бъде осигуряването на ликвидност и инвестирането активите в сравнително ликвидни позиции при спазване на нормативните ограничения. За база при формиране на стратегията се вземат прогнозите и анализите на ЕЦБ и на БНБ за 2023, 2024 и 2025 г. като краткосрочните решения се формират, чрез използването на основните сценарии на двете институции относно прираст на БВП, лихви инфлация и вътрешно потребление. *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

Промени в нетната стойност на активите 2021-2022 в лв. и %

ПОКАЗАТЕЛИ	Стойност към 31.12.2021 г.	Стойност към 31.12.2022 г.	%
Приходи от операции с финансови активи	264 125	507 003	91.96%
Други приходи	20 143	4 129	-79.50%
Общи приходи от дейността към края на периода	284 268	511 132	79.81%
Разходи от операции с финансови активи	223 696	499 872	123.46%
Разходи за управление	14 434	16 224	12.40%
Такса за обслужване на банката депозитар	6 735	6 860	1.86%
Други разходи	640	1667	160.47%
Общо разходи за дейността към края на периода	245 505	524 623	113.69%

Балансова печалба към края на периода	38 763	-13 491	-134.80%
Текущи финансови инструменти	363 549	554 332	52.48%
Парични средства	350 092	270 800	-22.65%
Вземания	236	502	112.71%
Стойност на активите към края на периода	713 877	825 634	15.65%
Собствен капитал	712 120	823 629	15.66%
Стойност на текущите задължения към края на периода	1757	2005	14.11%
Брой издадени дялове към края на периода	461 606.9869	541 622.3498	17.33%
Емисионна стойност към края на периода	1.5427	1.5207	-1.41%
Цена на обратно изкупуване	1.5273	1.5055	-1.41%

VI. Сравнителна таблица на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на един дял
Движение по години на нетната стойност на активите стойността на един дял в лева

	2020	2021	2022
Нетна стойност на активите	664 228	712 120	823 629
Нетна стойност на един дял	1.4616	1.5427	1.5207

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 Оптимум“ към 31.12.2022 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

Главен Счетоводител:
/М.Пенчева/

Изпълнителен директор: 
/В.Тончева/

Прокурист: 
/Якимова-Дренска/