

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за дейността на ДФ “Юг Маркет Оптимум” към 31.12.2024 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 31.12.2024 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава 597 713.6999 дяла. През 2024 г има записани 57 713 дяла и обратно изкупени дялове – 1 622.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 31.12.2024 година нетната стойност на активите на един дял е 1.9010 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

След едно загубено десетилетие (и даже повече) Българската фондова борса (БФБ) показва, че има импулс, след като основният индекс SOFIX достигна 16-годишен максимум. Импулсът обаче не е особено стабилен. Водещите световни индекси записаха по няколко рекорда в последните години. БФБ продължава да страда от същите проблеми, за които се говори от години – слаба ликвидност, недостатъчно атрактивни емитенти, което води до следващия – недостатъчно големи инвеститори, липса на търговия с деривати и т.н. Основен двигател на SOFIX да достигне до 16-годишния максимум са 4-5 акции. Това не е непременно проблем, защото и SP 500 се движи най-вече благодарение на динамиката на седемте големи технологични акции. Като цяло последните две-три години видяхме раздвижване на пазара благодарение на листванията на развиващи се компании на beam пазара и засилване на позитивните настроения. През годините имаше и множество листвания на облигации предвид условията и интереса на пазара заради ситуацията при лихвите, с първи публични предлагания на облигации и на beam пазара, и на регулиран пазар. Това обаче не е достатъчно за набиране на по-висока скорост на растежа.

За 2024 г. SOFIX отбеляза 17% ръст. Същевременно своеобразната откъснатост на българската борса донякъде може да се каже, че я превръща в нещо като убежище при по-сериозна криза на световните пазари. Това обаче не може да продължи още дълго и си има своята цена - отблъскване на инвеститори и ниска ликвидност.

Малкият размер на пазара и по-ниската инвестиционна култура се отразяват на ликвидността. БФБ никога не се е отличавала с особено голяма ликвидност. Ако се появи инвеститор, който иска да влезе с по-голяма сума в някоя позиция, сделка може и да не се осъществи, а ако се осъществи – да има силен натиск върху цените. По същия начин, за инвеститорите е трудно да излязат от позиции, които искат да освободят, и може да им се наложи да платят по-висока цена за това. Участниците на българския капиталов пазар, които търгуват активно, са малко, и в последно време те са основно индивидуални инвеститори с малки или средни по обем капитали. Институционалните инвеститори – основно пенсионните фондове като такива играчи, се отдръпнаха от пазара. Един от начините те да бъдат привлечени обратно са новите листвания. БФБ реално не страда от липса на принципно нови емитенти – в последните две-три години имаше атрактивни листвания на развиващи се компании на beam пазара. Те обаче не са способни да привлекат институционалните инвеститори, а и влязоха в период на затишие заради проблемите на световната икономика и очакваната криза.

Това донякъде е следствие на по-ниската инвестиционна култура – в България банките остават основен източник на финансиране за бизнеса, а степента на прозрачност, която се изисква от публичните компании, не е по нрава на някои бизнеси. Това важи всъщност и за много от листнатите компании, които все още нямат нужното ниво на прозрачност спрямо инвеститорите. Хубавото е, че това се променя и в последните години все повече от компаниите започват да комуникират открито с техните акционери. Ситуацията обаче не е задоволителна, а от това страдат най-вече миноритарните

акционери в дружествата. Има изгледи за подобряване заради въвеждането на новите европейски стандарти за нефинансово отчитане и очакваното рейтинговане на българските публични компании от гледна точка на ESG критерии. Предстои да видим какво ще постигне това, когато бъде въведено в пълния му обхват. Допълнителна ликвидност към пазара би се насочила при пускането на нови инструменти – търговия с различни деривати, въвеждане на къси продажби, вторична търговия на държавни ценни книжа (ДЦК), отворена за индивидуални инвеститори. Последното изглежда възможно да бъде въведено по-скоро предвид разговорите по темата и примера на борсите от съседни държави – Румъния и Северна Македония, които вече имат положителен опит.

2024 г. може да се каже, че е годината на облигациите на БФБ. За търговия бяха регистрирани повече от 30 емисии, повечето за вторична търговия. Интересът към облигациите не е изненадващ, предвид изключително ниските нива на банковите лихви по депозитите. Първичните предлагания и някои от емисиите, регистрирани за вторична търговия, са добре приети от инвеститорите на БФБ. Като говорим за доходност, на БФБ има избор от компании с доста добра дивидентна доходност. Някои компании са задължени да раздават дивиденди – това са дружествата със специална инвестиционна цел. Други са заложили раздаването на дивиденди в устава си, а трети спазват дългогодишни традиции.

Българската икономика е силно свързана с европейската чрез Европейския съюз и еврозоната, откъдето са най-големите ни търговски партньори. Евентуална по-сериозна криза в тези партньори със сигурност би се отразила в значителна степен и в България, вкл. и върху капиталовия пазар. SOFIX е далеч от рекордно високите стойности от над 1900 пункта, отчетени през 2007 г., и едва ли ще видим подобни стойности скоро, ако не се предприемат мерки за привличане на нови, качествени емитенти и подобряване на ликвидността. Това обаче не е нещо, което зависи на 100% само и единствено от борсата. Необходима е цялостна държавна политика за развитието на капиталовия пазар – нещо, за което от години много се говори, но реално малко се работи.

На фона на всичките тези събития целта при управлението на активите фонда беше фокусирано върху възползване от откритите се възможности за генериране на капиталов и дивидентен доход.

Към 31.12.2024 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава общо активи на стойност 1 138 890 лева, които са разпределени по видове както следва:

Структура на портфейла в лева към 31.12.2024 г.

	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	900 169.00	75.08%
в т.ч. борсов пазар	900 169.00	75.08%
Дългови ценни книжа	21 939.00	14.61%
в т.ч. борсов пазар	21 939.00	14.61%
Дялове на други КИС	71 013.00	5.69%
в т.ч. извънборсов пазар	71 013.00	0.00%
Други предприятия за колективно инвестиране	22 880.00	2.57%
в т.ч. борсов пазар	22 880.00	2.57%
Парични средства	122 669.00	1.97%
Вземания	220	0.08%
Обща стойност	1 138 890.00	100.00%

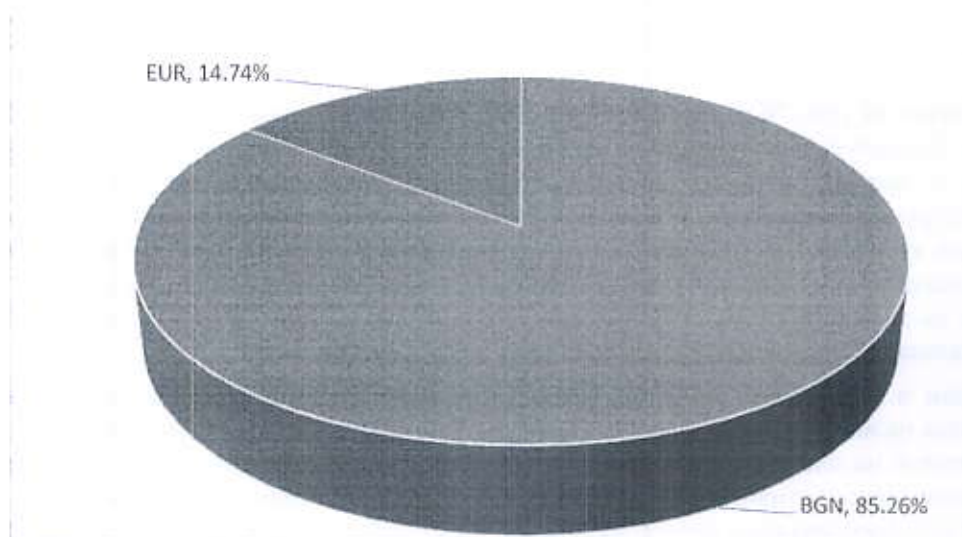
Малкият размер на активите на ДФ "Юг Маркет Оптимум", които са и сравнително ликвидни го правят гъвкав по отношение на възможностите за бързата им и стратегическа алокация, реструктуриране и диверсификация. Основната стратегия е ликвидност и използване на възможностите на пазара за капиталова и дивидентна доходност.

Структурата на активите по видове активи към 31.12.2024 г.



Към 31.12.2024 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 31.12.2024 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 31.12.2024 г

Отрасъл	Относителен дял в портфейла
Инвестиционни дружества и договорни фондове	16.89%
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	18.92%
Холдинги	17.62%
Строителство и инфраструктура	7.16%
Индустриални стоки и материали	12.78%
Потребителски услуги	11.52%
Преработваща промишленост	0.40%
Транспорт	2.60%
Потребителски стоки	2.95%
Финансови услуги	4.54%
Финансови и застрахователни дейности	0.80%
Бизнес услуги	1.40%
Производство на електрическа енергия	2.43%

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

Промени в структурата на портфейла по видове активи в 2023-2024 г. в лева и %

	31.12.2023		31.12.2024		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	655 096.00	75.08%	900 169.00	79.04%	245 073.00	37.41%
Дългови ценни книжа	127 512.00	14.61%	21 939.00	1.93%	-105 573.00	-82.79%
Дялове на КИС	49 618.00	5.69%	71 013.00	6.24%	21 395.00	43.12%
Дялове на ДПКИ	22 400.00	2.57%	22 880.00	2.01%	480.00	2.14%
Парични средства	17 222.00	1.97%	122 669.00	10.77%	105 447.00	612.28%
Вземания	728	0.08%	220	0.02%	-508.00	-69.78%
Общо активи	872 576.00	100.00%	1 138 890.00	100.00%	266 314.00	30.52%

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 2024 г. е да увеличим дялът на активите инвестирани в капиталови ценни книжа за сметка на този в парични средства.

Инвестиционните цели и стратегията ДФ "Юг Маркет Оптимум" през 2025 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 2025, 2026 и 2027 г. като краткосрочните решения се формират, чрез използването на основните сценарии на двете институции относно прираст на БВП, лихви инфлация и вътрешно потребление. *Очакваме настоящата стратегия да е резултатна в дългосрочен план, предлагайки на нашите инвеститори възможност за постигане дългосрочна доходност при средно до високо ниво на риск и висока степен на диверсификация.*

V. Промени в състоянието на активите

Промени в нетната стойност на активите 2023-2024 в лв. и %

ПОКАЗАТЕЛИ	Стойност към 31.12.2023 г	Стойност към 31.12.2024 г	%
Приходи от операции с финансови активи	567 557	1 092 460	92.48%
Други приходи	930	140	-84.95%
Общи приходи от дейността към края на периода	568 487	1 092 600	92.19%
Разходи от операции с финансови активи	495 078	901 181	82.03%
Разходи за управление	16 691	19 689	17.96%
Такса за обслужване на банката депозитар	7 560	6 287	-16.84%
Други разходи	2 579	5 738	122.49%
Общо разходи за дейността към края на периода	521 908	932 895	78.75%
Балансова печалба към края на периода	46 579	159 705	242.87%
Текущи финансови инструменти	854 626	1 016 001	18.88%
Парични средства	17 222	122 669	612.28%
Вземания	728	220	-69.78%
Стойност на активите към края на периода	872 576	1 138 890	30.52%
Собствен капитал	870 208	1 136 269	30.57%
Стойност на текущите задължения към края на периода	2368	2621	10.68%
Брой издадени дялове към края на периода	541 622.3498	597 713.6999	10.36%
Емисионна стойност към края на периода	1.6067	1.9010	18.32%
Цена на обратно изкупуване	1.5906	1.8820	18.32%

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

	2022	2023	2024
Нетна стойност на активите	825 634.00	870 208.00	1 136 269.00
Нетна стойност на един дял	1.5207	1.6067	1.9010

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 31.12.2024 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

Главен Счетоводител:
/М.Пенчева/



Изпълнителен директор:
/В.Тончева/

Прокурист:
/Т.Якимова-Дренска/