

Допълнителна информация

за дейността на ДФ „Юг Маркет Оптимум“ към 30.06.2025 г, съгласно чл. 73, ал.1, т. 5, б. «а»–«д» и т. 8 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 30.06.2025 година ДФ „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ“ притежава 713 716.1267 дяла.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 30.06.2025 година нетната стойност на активите на един дял е 2.1069 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.

Според прогнозата на БНБ за основни макроикономически показатели , изготвена към 26 март 2025 г., „Растежът на външното търсене на български стоки и услуги ще бъде по-нисък спрямо заложеното в макроикономическата прогноза на БНБ от декември 2024 г. през целия прогнозен период. Това се дължи най-вече на влошените икономически перспективи пред основните търговски партньори на България от еврозоната, в резултат на което растежът на външното търсене ще остане нисък в исторически план, като се очаква да възлезе на 2.3% през 2025 г. и да се ускори до 3.0% през 2026 г. и през 2027 г. Тези допускания не отразяват ефектите от промените в митническите тарифи в международен план, въведени след 19 февруари 2025 г., което означава, че растежът на търсенето на български стоки и услуги би могъл да е по-нисък през целия прогнозен период. Очакванията на пазарните участници за цените в евро на енергийните суровини на международните пазари през 2025 г. са за понижаване главно по линия на петрола, докато за цените на природния газ и електроенергията се очаква повишаване спрямо 2024 г. Съгласно техническите допускания се предполага съществено нарастване на цените в евро на неенергийните суровини на международните пазари през 2025 г., като повишението ще бъде най-силно изразено при определени групи хранителни продукти и селскостопанските суровини. В резултат на това се очаква претеглените по значимост за международната търговия на България цени на суровините в евро да нараснат с темпове малко под 6.0% през 2025 г. и с между 1.8% и 2.7% през следващите две години.

Очаква се растежът на реалния БВП в България да възлезе на 2.8% през 2025 г., след което да се забави временно до 2.2% през 2026 г. и да се ускори до 3.1% през 2027 г. Тази динамика на реалния БВП се определя главно от динамиката на правителственото потребление, заложения профил на правителствените инвестиции и на нетния износ. Инвестициите в основен капитал се очаква да отчетат висок растеж – от 7.2% през 2025 г., да се понижат с 2.7% през 2026 г. и отново да се повишат през 2027 г., като този профил е в значителна степен повлиян от доставката на военно оборудване. Частното потребление се предвижда да нараства с високи темпове (малко под 4.0%) през целия прогнозен период и да бъде компонентът на БВП с най-висок положителен принос, което е в съответствие с прогнозираното увеличение на заетостта през периода 2025–2026 г. и на реалния разполагаем доход на домакинствата. Повишената икономическа несигурност в глобален план и планираните ремонтни дейности в големи предприятия в сектора на промишлеността се очаква да допринесат за увеличаване на натрупаните в икономиката запаси и този компонент се очаква да има положителен принос за икономическия растеж през 2025 г. (0.3 процентни пункта). По отношение на износа на стоки и услуги се очаква растеж през целия прогнозен период, който обаче ще бъде временно ограничаван през 2025 г. от предвижданите ремонтни дейности в промишлеността и потиснатата икономическа активност в основни търговски партньори на България.

Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се очаква да се ускори до 3.5% в края на 2025 г. (спрямо 2.1% в края на 2024 г.), а средногодишната инфлация да възлезе на 3.8% (2.6% през 2024 г.). Всички основни групи стоки и услуги ще допринасят за ускоряването на инфлацията, като най-голям положителен принос за растежа на ХИПЦ в края на 2025 г. ще имат групите на храните и услугите. Прогнозираното нарастване на разходите за труд и силното потребителско търсене се очаква да продължат да оказват проинфлационен натиск в средносрочен план и да поддържат висока инфлацията в групата на услугите. Според прогнозата годишната инфлация в края на 2026 г. ще се забави до 2.5% (2.4% средно за годината), което ще се дължи най-вече на групите на стоките и услугите с административно определяни цени, както и на храните. През 2027 г. средногодишната инфлация се очаква да

се ускори слабо до 2.6%.

Към 30.06.2025 г. основният индекс на Българската фондова борса (БФБ) SOFIX достигна 1 025.22 пункта, което е покачване от 14.84% от началото на годината. Покачване има и при другите индекси. За BVBX40 то е 9.42% а за BG TR30 съответно 8.53%. Трябва да отбележим, че пазарът стартира сравнително силно годината, като през юни SOFIX достигна до 1 025.22 пункта, 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 30.06.2025 г. активите на фонда са деноминирани в лева и евро и са разпределени, както следва:

	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	1 334 442.00	88.54%
в т.ч. борсов пазар	1 334 442.00	88.54%
Дългови ценни книжа	29 894.00	1.98%
в т.ч. борсов пазар	29 894.00	1.98%
Дялове на КИС	72 298.00	4.80%
в т.ч. извънборсов пазар	72 298.00	4.80%
Други предприятия за колективно инвестиране	23 360.00	1.55%
в т.ч. борсов пазар	23 360.00	1.55%
Парични средства	47 131.00	3.13%
Вземания	34.00	0.00%
Обща стойност	1 507 159.00	100.00%

Съобразявайки се със съществуващите нормативни ограничения на инвестициите заложи 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 капиталовите ценни книжа, притежавани от ДФ „Юг Маркет Оптимум“ са в размер на 1 334 442.00лв. или 88.54% от общите активи. През първите шест месеца на годината се наблюдава увеличение със 368 269.00 лева в стойността на активите на фонда и към 30.06.2025 г. те достигат до 1 507 159 лева. Относителният дял на акциите в портфейла на Фонда се е увеличил от 79.04% на 88.54%, а дялът на облигациите се увеличава от 1.93% на 1.98%. Дялът на паричните средства е намалял от 10.77% на 3.13%. От началото на годината няма обратно изкупени дялове, а са емитирани 116 002.4268 дяла.

Към 30.06.2025 г. активите на Фонда са деноминирани в лева и евро, както следва:

	Пазарна стойност	Тегло
Активи в лева	923 177	61.25%
Активи в евро	583 82	38.75%
Обща стойност	1 507 159.00	100.00%

Към 30.06.2025 г. отрасловата структура на портфейла на фонда е както следва:

Отрасъл	Относителен дял в портфейла
Инвестиционни дружества и договорни фондове	12.13%
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	7.34%
Холдинги	5.81%
Строителство и инфраструктура	5.54%
Индустриални стоки и материали	7.69%
Потребителски услуги	23.30%
Преработваща промишленост	0.00%
Транспорт	1.75%
Потребителски стоки	13.98%
Финансови услуги	14.03%
Финансови и застрахователни дейности	1.83%
Бизнес услуги	4.70%

Основно водени от идеята за повишаване на ликвидността и ефективно управление на риска, в отрасловата структура на активите на фонда съществен дял заемат потребителските услуги с относителен дял от 23.30%, което ги прави водещ компонент в портфейла. Значителен е и дялът на инвестициите в сектора на финансовите услуги – 14.03%, както и в потребителски стоки – 13.98%, което отразява стремеж към участие в устойчиви и доходоносни сектори. С оглед поддържане на добра ликвидност, инвестиционните дружества и договорните фондове заемат 12.13% от структурата на активите. Сравнително висок е и дялът на индустриалните стоки и материали с 7.69%, което показва експозиция към сектори с дългосрочен растежен потенциал. Инвестициите в инвестиционни дружества за недвижими имоти представляват 7.34%, като предлагат стабилни доходи и добра защита срещу инфлация. Холдингите заемат 5.81%, което е оправдано с оглед на тяхната вътрешна диверсификация и способност да разпределят риска между различни икономически дейности. Останалите отрасли като строителство и инфраструктура (5.54%), бизнес услуги (4.70%), производство на електрическа енергия (1.89%), финансови и застрахователни дейности (1.83%) и транспорт (1.75%) формират по-малки, но стратегически значими експозиции.

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

В управляващото дружество се водехме 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 висок риск на 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.

	31.12.2024		30.06.2025		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	900 169.00	79.04%	1 334 442	88.54%	434 273	48.24%
Дългови ценни книжа	21 939.00	1.93%	29 894	1.98%	7 955	36.26%
Дялове на КИС	71 013.00	6.24%	72 298	4.80%	1 285	1.81%
Дялове на ДПКИ	22 880.00	2.01%	23 360	1.55%	480	2.10%
Парични средства	122 669.00	10.77%	47 131	3.13%	-75 538	-61.58%
Вземания	220	0.02%	34	0.00%	-186	-84.55%
Общо активи	1 138 890.00	100.00%	1 507 159	100.00%	368 269	32.34%

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

Очакванията са и през втората половина на 2025 година финансовите пазари да бъдат сериозно повлияни от данните за развитието на инфлацията, предстоящите президентски избори в САЩ и промените в политиките 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 и Близкият изток могат да бъдат твърде непредсказуеми, което да доведе до евентуална висока волатилност и тревожност на финансовите пазари.

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2024	30.06.2025	% на изменение
Текущи финансови инструменти	1 016 001	1 459 994	43.70%
Парични средства	122 669	47 131	-61.58%
Вземания	220	34	-84.55%
Стойност на активите към края на периода	1 138 890	1 507 159	32.34%
Собствен капитал	1 136 269	1 503 707	32.34%
Стойност на текущите задължения към края на периода	2621	3 453	31.74%
Брой издадени дялове към края на периода	597 713.70	713 716.13	19.41%
Емисионна стойност към края на периода	1.901	2.1069	10.83%
Цена на обратно изкупуване	1.882	2.0858	10.83%

Планираме настоящата стратегия да бъде резултатна в дългосрочен план, предлагайки на нашите инвеститори възможност за постигане на висока доходност при сравнително високо ниво на риск и висока степен на диверсификация.

ПОКАЗАТЕЛИ	30.06.2024	30.06.2025	% на изменение
Приходи от операции с финансови активи	634 875	952 751	50.07%
Приходи от дивиденди	6 150	3 165	-48.54%
Приходи от лихви	1 225	543	-55.67%
Приходи от валутни операции	0	32	100.00%
Други приходи	140	0	-100.00%
Общи приходи от дейността към края на периода	642 390	956 491	48.90%
Разходи от операции с финансови активи	511 209	797 499	56.00%
Разходи от валутни операции	0	119	100.00%
Разходи за управление	9 087	13 391	47.36%
Такса за обслужване на банката депозитар	3 430	3 058	-10.85%
Други разходи	2315	3796	63.97%
Общо разходи за дейността към края на периода	526 041	817 863	55.48%
Финансов резултат към края на периода	116 349	138 628	19.15%

VI. Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум“ към 30.06.2025 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

VII. Информация по чл 73, т 8 от Наредба № 44/20.10.2011 относно въздействието на таксите за постигнати резултати върху колективната инвестиционна схема, която включва общия размер на начислените и/или изплатени такси за постигнати резултати през отчетния период, както и процента на таксите на база нетната стойност на класа дялове на колективната инвестиционна схема – в Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум“ не се начисляват такива такси.

Главен Счетоводител:
/М.Пенчева/

MARIYANA
A
PENCHEVA
PENCHEVA
Digitally signed by MARIYANA PENCHEVA
Date: 2025.07.10 09:45:25 +03'00'

Изпълнителен директор:

VALENTINA
DINEVA
TONCHEVA
/В.Тончева/

Digitally signed by VALENTINA DINEVA TONCHEVA
Date: 2025.07.10 10:53:22 +03'00'

Прокурист:

TEODORA
GEORGIEVA
YAKIMOVA-DRENSKA

Digitally signed by TEODORA GEORGIEVA YAKIMOVA-DRENSKA
Date: 2025.07.10 10:43:28 +03'00'

/Т.Якимова-Дренска/