

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за дейността на ДФ "Юг Маркет Оптимум" към 31.12.2025 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 31.12.2025 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава 774 468.5706 дяла. През 2025 г има записани 176 754 дяла и няма обратно изкупени дялове.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 31.12.2025 година нетната стойност на активите на един дял е 2.2524 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 17-годишен максимум. Водещите световни индекси също 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 17-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 три-четири 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 2025 г. SOFIX отбеляза 29.54% 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 три-четири години имаше атрактивни листвания на развиващи се компании на пазар beam. Те обаче не са способни да привлекат институционалните инвеститори, а и влязоха в период на затишие.

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.

2025 г. може да се каже, че е годината на облигациите на БФБ. За търговия бяха регистрирани 40 емисии за вторична търговия. Интересът към облигациите не е изненадващ, предвид изключително ниските нива на банковите лихви по депозитите. 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 доход, включително и чрез покупка на чуждестранни ценни книжа в периоди на корекция на цените на международните пазари.

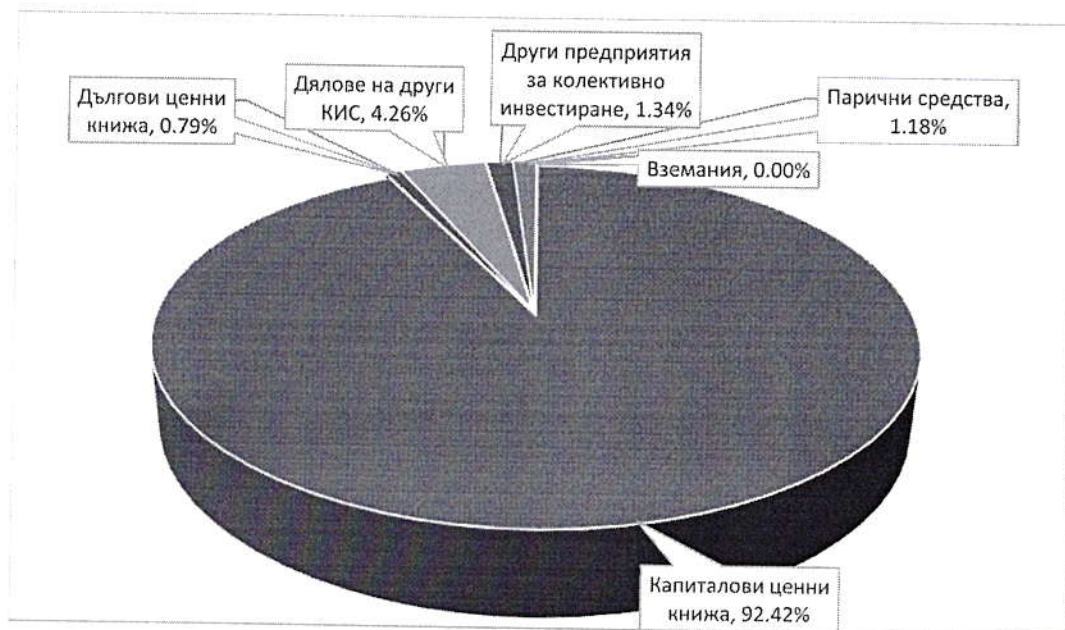
Към 31.12.2025 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава общо активи на стойност 1 747 570 лева, които са разпределени по видове както следва:

Структура на портфейла в лева към 31.12.2025 г.

	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	1 615 139.00	92.42%
в т.ч. борсов пазар	1 615 139.00	92.42%
Дългови ценни книжа	13 860.00	0.79%
в т.ч. борсов пазар	13 860.00	0.79%
Дялове на други КИС	74 511.00	4.26%
в т.ч. извънборсов пазар	74 511.00	4.26%
Други предприятия за колективно инвестиране	23 360.00	1.34%
в т.ч. борсов пазар	23 360.00	1.34%
Парични средства	20 636.00	1.18%
Вземания	64	0.00%
Обща стойност	1 747 570.00	100.00%

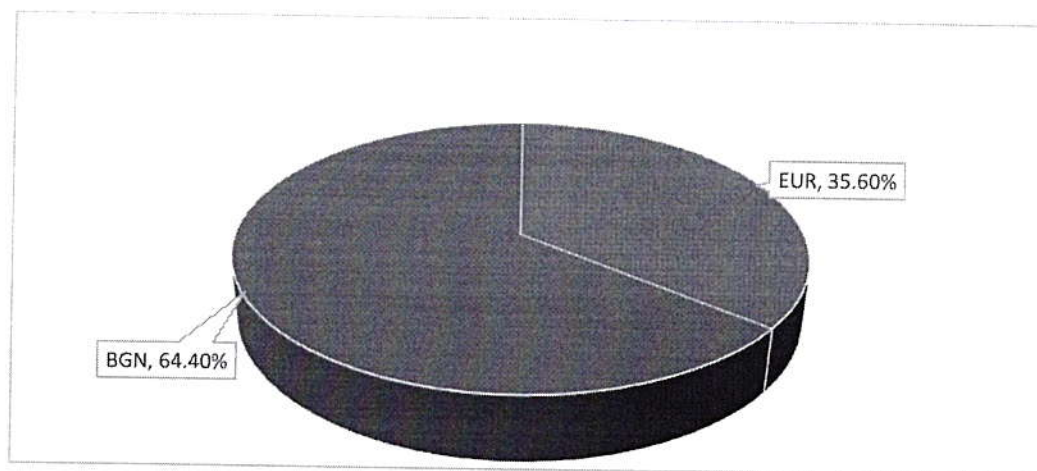
Малкият размер на активите на ДФ "Юг Маркет Оптимум", които са и сравнително ликвидни го правят гъвкав по отношение на възможностите за бързата им и стратегическа алокация, реструктуриране и диверсификация. Основната стратегия е ликвидност и използване на възможностите на пазара за капиталова доходност.

Структурата на активите по видове активи към 31.12.2025 г.



Към 31.12.2025 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 31.12.2025 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 31.12.2025 г.

Отрасъл	Относителен дял в портфейла
Инвестиционни дружества и договорни фондове	10.60%
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	6.35%
Холдинги	16.51%

Строителство и инфраструктура	4.59%
Индустриални стоки и материали	8.70%
Потребителски услуги	20.15%
Фармация	3.94%
Транспорт	1.69%
Технологии	14.88%
Финансови услуги	3.21%
Финансови и застрахователни дейности	0.24%
Здравеопазване	2.22%
Производство на електрическа енергия	1.84%
Отбрана	5.08%

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

Промени в структурата на портфейла по видове активи за 2024-2025 г. в лева и %

	31.12.2024		31.12.2025		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	900 169.00	79.04%	1 615 139.00	92.42%	714 970.00	79.43%
Дългови ценни книжа	21 939.00	1.93%	13 860.00	0.79%	-8 079.00	-36.82%
Дялове на КИС	71 013.00	6.24%	74 511.00	4.26%	3 498.00	4.93%
Дялове на ДПКИ	22 880.00	2.01%	23 360.00	1.34%	480.00	2.10%
Парични средства	122 669.00	10.77%	20 636.00	1.18%	-102 033.00	-83.18%
Вземания	220	0.02%	64	0.00%	-156.00	-70.91%
Общо активи	1 138 890.00	100.00%	1 747 570.00	100.00%	608 680.00	53.45%

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.

Инвестиционните цели и стратегията ДФ "Юг Маркет Оптимум" през 2026 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 2026, 2027 и 2028 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 2024-2025 в лв. и %

ПОКАЗАТЕЛИ	Стойност към 31.12.2024 г	Стойност към 31.12.2025 г	%
Приходи от операции с финансови активи	1 092 460	1 785 299	63.42%
Други приходи	140	0	-100.00%
Общи приходи от дейността към края на периода	1 092 600	1 785 299	63.40%
Разходи от операции с финансови активи	901 181	1 491 153	65.47%
Разходи за управление	19 689	29 935	52.04%
Такса за обслужване на банката депозитар	6 287	6 079	-3.31%
Други разходи	5 738	8 359	45.68%

Общо разходи за дейността към края на периода	932 895	1 535 526	64.60%
Балансова печалба към края на периода	159 705	249 773	56.40%
Текущи финансови инструменти	1 016 001	1 726 870	69.97%
Парични средства	122 669	20 636	-83.18%
Вземания	220	64	-70.91%
Стойност на активите към края на периода	1 138 890	1 747 570	53.45%
Собствен капитал	1 136 269	1 744 391	53.52%
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 621	3 179	21.29%
Брой издадени дялове към края на периода	597 713.70	774 468.57	29.57%
Емисионна стойност към края на периода	1.901	2.2524	18.49%
Цена на обратно изкупуване	1.882	2.2299	18.49%

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

	2023	2024	2025
Нетна стойност на активите	870 208.00	1 136 269.00	1 744 391.00
Нетна стойност на един дял	1.6067	1.9010	2.2524

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 31.12.2025 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

Главен Счетоводител:
/М.Пенчева/



Изпълнителен директор:
/В.Тончева/



Прокурист:
/Т.Якимова-Дренска/

