

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за дейността на ДФ „Юг Маркет Максимум“ към 30.06.2026 г., съгласно чл. 75, т 2 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 30.06.2026 година ДФ „ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ“ притежава **29 202 797.6003** дяла.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 30.06.2026 година нетната стойност на активите на един дял е **0.9982** евро.

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 27 май 2026 г., „растежът на външното търсене за български стоки и услуги в базисния сценарий на прогнозата ще се забави до 2.1% през 2026 г., което е значително под средноисторическия темп на растеж и е под заложеното повишение в макроикономическата прогноза на БНБ от март 2026 г. През 2027 г. и 2028 г. допусканията са за постепенно отслабване на ефектите от конфликта в Близкия изток, като се очаква растежът на външното търсене да се ускори през тези две години съответно до 3.1% и 3.8% въпреки продължаващите процеси на търговска фрагментация. Според заложените технически допускания цените в евро на енергийните суровини ще се повишат значително през 2026 г. вследствие на конфликта в Близкия изток, основно по линия на петрола и природния газ, след което ще се понижат през 2027 г. и 2028 г. Допусканията за цените на неенергийните суровини са те да нарастват умерено през целия хоризонт.

Според базисния сценарий на прогнозата растежът на реалния БВП на България ще се забави до 2.8% през 2026 г. и до 2.7% през 2027 г., след което ще се ускори до 2.9% през 2028 г. През 2026 г. очакваме забавяне на растежа на всички компоненти на вътрешното търсене спрямо 2025 г., което ще бъде частично компенсирано от свиване на отрицателния принос на нетния износ вследствие на изчерпването на еднократните фактори, които ограничаваха износа през 2025 г. Темпът на растеж на частното потребление ще се забави през втората половина на 2026 г. и през 2027 г. поради негативните ефекти от по-високата инфлация върху реалния разполагаем доход на домакинствата, но ще продължи да има основен принос за нарастването на икономическата активност през целия прогнозен хоризонт. Бруто образуването на основен капитал е прогнозирано да нарасне слабо през 2026 г., след което растежът му да се ускори през 2027 г., за което ще допринесе повишението на частните инвестиции и допускането за инвестиции във военната индустрия, докато за публичните инвестиции е направено допускане за понижаване през този период. Прогнозираното ускоряване на растежа на реалния БВП през 2028 г. е в съответствие с техническото допускане за възстановяване на външното търсене, очаквано ускоряване на растежа на крайните потребителски разходи в условията на отслабващ инфлационен натиск и по-високи инвестиции.

Прогнозата за годишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, е тя да се ускори до 5.9% в края на 2026 г., докато средногодишната инфлация се очаква да възлезе на 5.0%. Определящ фактор за динамиката на потребителските цени през 2026 г. се очаква да бъде поскъпването на суровия петрол вследствие на войната в Близкия изток. Нарастването на разходите за труд на единица продукция и силното частно потребление ще продължат да действат като вътрешни за страната проинфлационни фактори. Прогнозата за 2027 г. е инфлацията да се забави, като основен принос за това ще имат цените на енергийните продукти, при които растежът на потребителските цени се очаква да се забави значително поради високата база от 2026 г. Инфлацията при базисните компоненти на потребителската кошница и храните през 2027 г. се очаква да остане устойчиво висока вследствие на вторичните ефекти от покачването на цените на енергийните продукти през предходната година. За 2028 г. прогнозираме както инфлацията в края на годината, така и средногодишната инфлация да се забавят, най-вече по линия на базисната инфлация и инфлацията при храните. Същевременно при инфлацията на енергийните продукти се очаква ускорение, свързано с въвеждането на системата ЕСТЕ2 в ЕС.“

Към 30.06.2026 г. основният индекс на Българската фондова борса (БФБ) SOFIX достигна 1 258.62 пункта, което е покачване от 8.84% от началото на годината. Покачване има и при другите индекси. За BGBX40 то е 6.12% а за BG TR30 съответно 6.80%. Трябва да отбележим, че пазарът стартира изключително силно годината през януари, след което претърпя корекция на цените през февруари и март, а второто тримесечие се характеризираше със стабилизиране почти без промяна на ценовите нива. 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 30.06.2026 година ДФ „ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ“ притежава общо активи на стойност 29 203 314 евро, разпределени по видове както следва:

	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	25 490 151.00	87.29%
в т.ч. борсов пазар	24 028 334.00	82.28%
извънборсов пазар	1 461 817.00	5.01%
Дългови ценни книжа	2 133 479.00	7.31%
в т.ч. борсов пазар	1 583 617.00	5.42%
извънборсов пазар	549 862.00	1.88%
Дялове на КИС	0	0.00%
в т.ч. извънборсов пазар	0	0.00%
Други предприятия за колективно инвестиране	1 220 664.00	4.18%
в т.ч. борсов пазар	1 220 664.00	4.18%
в т.ч. извънборсов пазар	0.00	0.00%
Парични средства	358 272.00	1.23%
Вземания	748.00	0.00%
Обща стойност	29 203 314.00	100.00%



Съобразявайки се със съществуващите нормативни ограничения на инвестициите заложи в проспекта, Фондът се стреми да приспособява инвестиционната си стратегия към настоящата динамика в развитието на световната и национална икономика и капиталовите пазари. В края на периода капиталовите ценните книжа, притежавани от ДФ „Юг Маркет Максимум“ са в размер на 25 490 151 евро, или 87.29% от общите активи. През първите шест месеца на годината се наблюдава нарастване с 1 595 038 евро в стойността на активите на фонда и към 30.06.2026 г. те достигат до 29 203 314 евро. Относителният дял на акциите в портфейла на Фонда се увеличават - от 85.89% на 87.29%, а дялът на облигациите намалява леко - от 7.75% на 7.31%. Дялът на паричните средства е намалял от 1.67% на 1.23%. От началото на годината са емитирани 247 843.7593 дяла, а обратно изкупените са 11 008.0106 брой дялове.

При управлението на активите на фонда в основния приоритет е осигуряването на ликвидност при евентуални обратни изкупувания и генериране на възвръщаемост за инвеститорите в неговите дялове. Паричните средства са съобразени с честотата и обема на обратните изкупувания. При инвестиции в акции търгувани на пода на БФБ при определянето на секторите за инвестиране водещият критерий е намаляване на риска. Несигурността в настоящата икономическа среда насочи инвестициите на фонда към покупка на книжа

от по-големи холдингови структури (20.89% от активите), където отрасловия риск е значително занижен. Този тип финансови структури дават възможност за пренасочване на финансови потоци в самите холдингови структури. Останалата част от активите са инвестирани в равномерно разпределена отраслова структура, като размерът на инвестициите по отделни компании се поддържа на нива по-ниски от лимитите за инвестиране. Проблем при управлението на активите на фонда продължава да бъде ниската ликвидност на БФБ. Това безусловно влияе на ликвидността и на определянето на размера на експозицията в даден актив.

Основно инвестициите са в отрасъла на: Инвестиционни дружества, Холдинги, Потребителски и Бизнес услуги, Финансови услуги и Недвижими имоти, както следва:

Отрасъл	Относителен дял в портфейла
Холдинги	20.89%
Инвестиционни дружества	18.32%
Индустриални стоки и материали	4.88%
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	14.53%
Потребителски услуги	9.70%
Бизнес услуги	6.54%
Финансови услуги	20.86%
Транспорт	1.37%
Производство на електрическа енергия	1.39%
Строителство и инфраструктура	0.71%
Енергетика	0.19%
Потребителски стоки	0.43%
Здравеопазване	0.13%
Преработваща промишленост	0.03%
Финансови и застрахователни дейности	0.02%



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

	31.12.2025		30.06.2026		Изменение	
	сума (евро)	% от актива	сума (евро)	% от актива	сума (евро)	%
Капиталови ценни книжа	23 714 119	85.89%	25 490 151	87.29%	1 776 032	7.49%

Дългови ценни книжа	2 139 638	7.75%	2 133 479	7.31%	-6 159	-0.29%
Дялове на други КИС	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Други предприятия за колективно инвестиране	1 292 462	4.68%	1 220 664	4.18%	-71 798	-5.56%
Парични средства	460 572	1.67%	358 272	1.23%	-102 300	-22.21%
Вземания	1 485	0.01%	748	0.00%	-737	-49.61%
Общо активи	27 608 275	100.00%	29 203 314	100.00%	1 595 038	5.78%

Считаме, че структурата на портфейла е близка до оптималната с оглед пазарната конюнктура към момента, поради което за изминалото шестмесечие на 2026 година не се наблюдават съществени промени в структурата на активите на Фонда.

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

Очакванията са и през втората половина на 2026 година финансовите пазари да бъдат сериозно повлияни от данните за развитието на инфлацията 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.

Съществен проблем за управлението на фонда е липсата на достатъчно ниско рискови инструменти за инвестиране. Държавните ценни книжа са с труден достъп за инвестиране, лихвите по депозитите все още са изключително ниски. Това значително намалява алтернативите за инвестиране.

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.

Динамиката в нивата на инфлацията е другото предизвикателство при управление на фонда. За да успеем да съхраним стойността на инвестициите и да реализираме реална доходност трябва много добре да следим този процес и внимателно да избираме подходящите активи за инвестиране. Размерът на инфлацията и ликвидността ще са водещите приоритети при формирането на стратегията за инвестиции в следващите периоди.

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,
- икономии от мащаба, чрез намаляване на транзакционните разходи, висока степен на прозрачност на инвестицията.

В процеса на диверсификация и структуриране на активите на ДФ „Юг Маркет Максимум“, се насочваме към компании, които са:

- слабо чувствителни на външните влияния,
- нямат прекомерна задлъжнялост,
- разполагат гъвкав мениджмънт при промяна на пазарната среда
- 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.

Считаме, че от съществено значение за бъдещите резултати на управляваният от нас портфейл ще бъдат избрането на:

- висококачествени и ликвидни финансови инструменти
- избягването на концентрация в активи със съществен кредитен и регулаторен риск, висока пазарна оценка
- зависими в голяма степен от етапа на икономическия цикъл и които имат висока задлъжнялост и негативна експозиция спрямо покачване на краткосрочните лихвени нива.

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2025	30.06.2026	% на изменение
Текущи финансови инструменти	27 146 218	28 844 294	6.26%
Парични средства	460 572	358 272	-22.21%
Вземания	1 485	748	-49.61%
Стойност на активите към края на периода	27 608 275	29 203 314	5.78%

Собствен капитал	27 558 386	29 151 085	5.78%
Стойност на текущите задължения към края на периода	49 889	52 229	4.69%
Брой издадени дялове към края на периода	28 965 961.85	29 202 797.60	0.82%
Емисионна стойност към края на периода	0.9514	0.9982	4.92%
Цена на обратно изкупуване	0.9324	0.9782	4.91%

ПОКАЗАТЕЛИ	30.06.2025	30.06.2026	% на изменение
Приходи от операции с финансови активи	7 069 987	11 127 640	57.39%
Приходи от дивиденди	16 252	1 460	-91.02%
Приходи от лихви	40 219	36 418	-9.45%
Общи приходи от дейността към края на периода	7 126 458	11 165 518	56.68%
Разходи от операции с финансови активи	6 637 795	9 509 500	43.26%
Разходи, св с валутни операции	16	0	-100.00%
Разходи за управление	252 958	289 284	14.36%
Такса за обслужване на банката депозитар	4 815	5 482	13.85%
Други разходи	22 523	7 418	-67.07%
Общо разходи за дейността към края на периода	6 918 107	9 811 684	41.83%
Финансов резултат към края на периода	208 351	1 353 835	549.79%

VI. Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ към 30.06.2026 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 Максимум“ не се начисляват такива такси.

Digitally signed
MARIYANA
by MARIYANA
PENCHEVA
PENCHEVA
PENCHEVA
Date: 2026.07.09
09:27:49 +03'00'

Главен Счетоводител:
/М. Пенчева/

Digitally signed by
VALENTINA DINEVA
by VALENTINA DINEVA
TONCHEVA
Date: 2026.07.09
09:40:07 +03'00'

Изпълнителен директор:
/В.Тончева/

Digitally signed by
TEODORA GEORGIEVA
by TEODORA GEORGIEVA
YAKIMOVA-DRENSKA
Date: 2026.07.09 09:21:19
+03'00'

Прокурист:
/Т.Якимова-Дренска/