

## ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за дейността на ДФ "Юг Маркет Оптимум" към 31.12.2021 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 31.12.2021 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава 461 606.9869 дяла. През 2021 г са записани 34 115 дяла и обратно изкупени – 26 962 дяла.

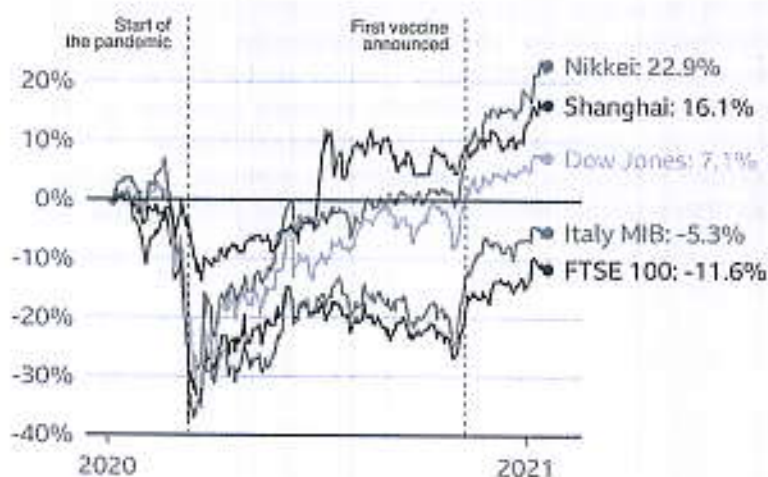
**II. Нетна стойност на активите на един дял** – към 31.12.2021 година нетната стойност на активите на един дял е 1.5427 лв.

**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

През 2021 г. пандемията от коронавирус достигна до всички страни по света. Разпространението на Covid-19 остави националните икономики и бизнеса да се броят с разходите, а правителствата да се борят със заразата, блокирайки частично или изцяло страните си. Въпреки разработването на нови ваксини мнозина експерти все още се чудят как би изглеждало възстановяването на икономиките. Не трябва да се пренебрегва и фактът, че големите промени на фондовите борси са способни да повлияят на стойността на пенсията и индивидуалните спестовни сметки. FTSE, Dow Jones Industrial Average и Nikkei отчетоха огромни спадове, след като броят на заразените с Covid-19 нарастваше с огромни темпове през първите месеци на кризата. Основните азиатски и американски фондови пазари се възстановиха след обявяването на първата ваксина през ноември, но FTSE все още е на отрицателна територия. FTSE се сви с 14,3% през 2021 г. - най-лошото представяне на британския бенчмарк от 2008 г. насам.

В отговор на безпрецедентната ситуация централните банки в много страни, включително Великобритания, намалиха лихвените проценти. Това на теория би трябвало да направи заемите по-евтини и да насърчи разходите за стимулиране на икономиката. Анализаторите обаче все още се притесняват, че възможността за по-нататъшни локдауни и забавяне на програмите за имунизация могат да предизвикат по-голяма волатилност на фондовите борси през 2021 година.

### The impact of coronavirus on stock markets since the start of the outbreak



Source: Bloomberg, 24 January 2021, 00:01 GMT

BBC

Трябва да се отчете и фактът, че безработицата се увеличи с огромни темпове в големите икономики. В Съединените щати дялът на безработните достигна общо 8,9% за 2021 година, според Международния валутен фонд (МВФ), поставяйки краят на десетгодишна експанзия на пазара на труда. Милioni служители също са

включени в схемите за задържане на работни места, подкрепяни от правителството, тъй като важни отрасли като туризма и хотелнерството почти са в застой.

Броят на новите възможности и обяви за работа все още е много нисък в редица страни. Свободните работни места в Австралия се върнаха на предпандемичните си нива, но тенденцията във Франция, Испания, Великобритания и няколко други страни продължава да изостава.

По-голямата част от света в момента се намира в рецесия. МВФ прогнозира, че през 2021 година ще се наблюдава глобален растеж от 5,2%. Това ще се дължи предимно на страни като Индия и Китай, чиито икономики се очаква да нараснат съответно с 8,8% и 8,2%. Очаква се възстановяването в големите, зависими от сектора на услугите икономики, които са силно засегнати от паднемиата като Великобритания и Италия, да бъде бавно. Транспортната индустрия е сериозно пострадала, авиокомпаниите намаляват полети, а пътниците отменят командировки и почивки. Новите мутации на вируса - открити едва през последните месеци - принудиха много страни да въведат по-строги ограничения за пътуване. Данните от услугата за проследяване на полети Flight Radar 24 показват, че броят на полетите в световен мащаб е претърпял огромен удар през 2021 г. и все още е далеч от възстановяване.

Секторът на хотелнерството е ударен също изключително силно от Covid-19, като милиони работни места са съкратени и много компании изпаднаха в несъстоятелност.

Данни от Transparent - лидер в предоставянето на данни за хотелнерската индустрия, който събира данни от над 35 милиона обяви за хотели и наеми по целия свят, регистрира спад в резервациите във всички най-популярни туристически дестинации.

Търговията на дребно отбелязва безпрецедентни сривове, докато купувачите останаха по домовете си. Новите щамове на коронавируса и ръстът на заразените допълнително влошиха проблемите пред индустрията.

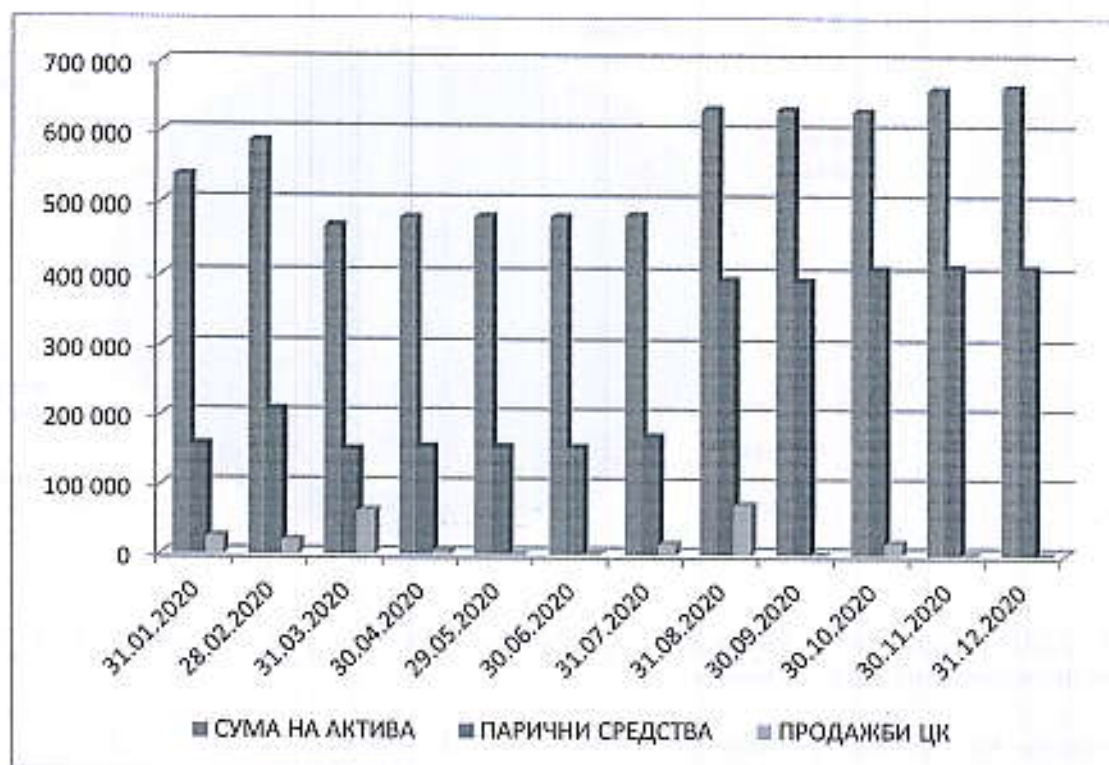
Отделни проучвания показват, че потребителите все още се притесняват да се завърнат по магазините. Счетоводният гигант EY посочва, че към този момент 67% от клиентите не желаят да пътуват повече от 5 километра за пазаруване. Тази промяна в поведението значително засили онлайн търговията на дребно, която успя през изминалата година да генерира глобални приходи на стойност от 3,9 трилиона долара.

Правителствата по целия свят обещаха милиарди долари за закупуването на ваксина срещу Covid-19 и други медикаменти за третиране на заразата. Акциите на някои фармацевтични компании, участващи в разработването на ваксини, се изстреляха до невисждани ръстове. Moderna, Novavax и AstraZeneca отчитат значителен ръст на книгата си, като Pfizer отбелязва спад на своите. Партньорството с BioNTech, високите разходи за производство, управление на операциите и нарастващият брой басходни по размер конкуренти се отразиха негативно върху инвеститорското доверие в компанията по отношение на способността ѝ да генерира по-големи приходи през 2021 г.

За 2021 г. индексът SOFIX загуби 21% от стойността си, въпреки че приключи годината на 5-месечен връх, достигайки най-високото си ниво от 3 юли. Годишна загуба от 9,53% спад отчита и по-широкият BGBX 40, който изпраща годината до 101,380 пункта. 2021-а беше положителна за секторния измерител BGREIT, който от януари досега успя да се повиши с над 5%, до 137,690 пункта.

На фона на всичките тези събития целта при управлението на активите фонда през 2021 г. беше намаляване на риска при силно волатилните пазари през цялата година. Едновременно с осигуряването на ликвидност за да се посрещнат очакванията за оттегляне на инвеститорите. При формирането на стратегията за управление на нискорискови схеми за колективно инвестиране съществено влияние оказваше и факта, че пазарите на акции бяха един от малкото пазари, които не спираха да работят и въпреки колебанията в цените им имаха ликвидност. Докато останалите пазари на активи ликвидността им практически изчезна. Затова през месец март увеличихме продажбите на по-рисковите активи и коефициента парични средства отнесен към сумата на активите нарасна до близо 35%.

Парични средства отнесени към сума на актива по месеци



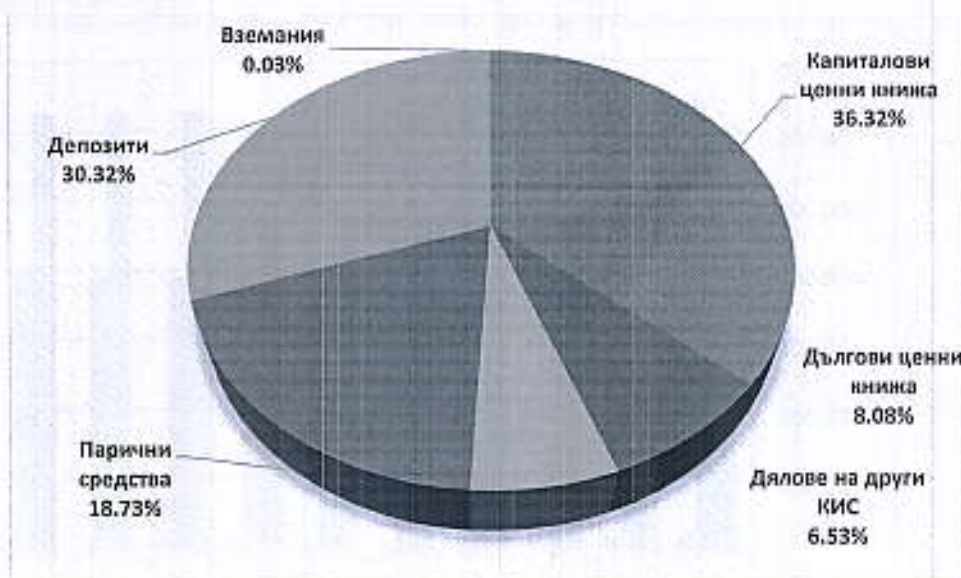
Към 31.12.2021 година ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ притежава общо активи на стойност 713 877 лева, които са разпределени по видове както следва:

Структура на портфейла в лева към 31.12.2021 г.

	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	259 253.00	36.32%
в т.ч. борсов пазар	259 253.00	36.32%
Дългови ценни книжа	57 654.00	8.08%
в т.ч. борсов пазар	57 654.00	8.08%
Дялове на други КИС	46 642.00	6.53%
в т.ч. извънборсов пазар	46 642.00	6.53%
Парични средства	133 680.00	18.73%
Депозити	216 412.00	30.32%
Вземания	236	0.02%
Обща стойност	713 877.00	100.00%

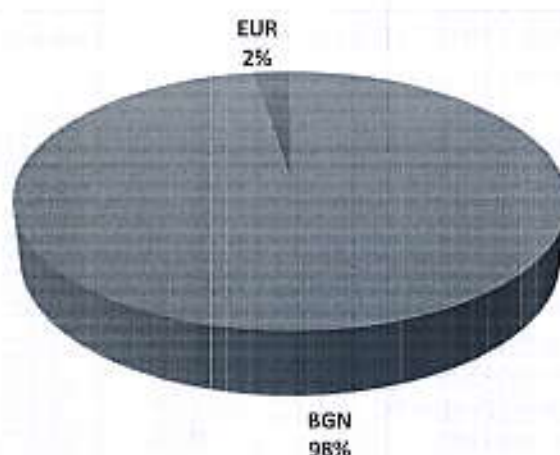
Малкият размер на активите на ДФ "Юг Маркет Оптимум", които са и сравнително ликвидни го правят гъвкав по отношение на възможностите за бързата им и стратегическа алокация, реструктуриране и диверсификация. Това се вижда от структурата на инвестициите: приблизително 44,47% от активите са в паричните средства, а депозитите са 17,42%. Основната стратегия е ликвидност и максимално намаляване на риска.

*Структурата на активите по видове активи към 31.12.2021 г*



Към 31.12.2021 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 31.12.2021 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, нямат задължения, 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. 40,90% от активите са на инвестирани в инвестиционни фондове и управляващи дружества с нисък риск, защото при тях в условия на криза са сравнително бързо ликвидни. По-малки по размер са инвестициите в преработващата индустрия, където очакваме по-бавно възстановяване. Минимално е участието на холдинги, като причината е същата очаквано бавно възстановяване.

*Отраслова структура на портфейла към 31.12.2021 г*

Отрасъл	Относителен дял в портфейла
Инвестиционни дружества и договорни фондове	31.42%
Строителство и инфраструктура	12.38%
Холдинги	14.60%
Индустриални стоки и материали	18.75%

Транспорт	3.47%
Потребителски услуги	8.29%
Финансови услуги	5.57%
Преработваща промишленост	5.52%

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

##### Промени в структурата на портфейла по видове активи в 2020-2021 г. в лева и %

	31.12.2020		31.12.2021		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	159 807.00	24.00%	259 253.00	36.32%	99 446.00	62.23%
Дългови ценни книжа	47 233.00	7.09%	57 654.00	8.08%	10 421.00	22.06%
Дялове на други КИС	46 502.00	6.98%	46 642.00	6.53%	140.00	0.30%
Парични средства	296 117.00	44.47%	133 680.00	18.73%	-162 437.00	-54.86%
Депозити	115 988.00	17.42%	216 412.00	30.32%	100 424.00	86.58%
Вземания	253	0.04%	236	0.03%	-17.00	-6.72%
Общо активи	665 900.00	100.00%	713 877.00	100.00%	47 977.00	7.20%

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 2021 г., да увеличим дялът на активите инвестирани в Дългово ценни книжа. При макроикономически сценарий за за увеличаване на инфлацията съответно и на лихвите на централните банки.

Инвестиционните цели и стратегията ДФ "Юг Маркет Оптимум" през 2021 г. ще се формира основно от очакванията за развитие на пандемията на с COVID-19 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 2021, 2021 и 2022 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 2020-2021 в лв. и %

ПОКАЗАТЕЛИ	Стойност към 31.12.2020 г	Стойност към 31.12.2021 г	%
Приходи от операции с финансови активи	164 853	264 125	60.22%
Други приходи	6 853	20 143	193.93%
Общи приходи от дейността към края на периода	171 706	284 268	65.56%
Разходи от операции с финансови активи	164 359	223 696	36.10%
Разходи за управление	11 060	14 434	30.51%
Такса за обслужване на банката депозитар	6 750	6 735	-0.22%
Други разходи	1 870	640	-65.78%
Общо разходи за дейността към края на периода	184 039	245 505	33.40%
Балансова печалба към края на периода	-12 333	38 763	-414.30%
Текущи финансови инструменти	253 542	363 549	43.39%

Парични средства	412 105	350 092	-15.05%
Вземания	253	236	-6.72%
Стойност на активите към края на периода	665 900	713 877	7.20%
Собствен капитал	664 228	712 120	7.21%
Стойност на текущите задължения към края на периода	1672	1757	5.08%
Брой издадени дялове към края на периода	454453.88	461606.99	1.57%
Емисионна стойност към края на периода	1.4616	1.5427	5.55%
Цена на обратно изкупуване	1.447	1.5273	5.55%

**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*

	2019	2020	2021
Нетна стойност на активите	633 734.00	665 900.00	713 877.00
Нетна стойност на един дял	1.5062	1.4616	1.5427

**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 31.12.2021 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

Главен Счетоводител:  
/М.Пенчева/



Изпълнителен директор:

/В.Тончева/




Прокурист:

П.Георгиев

