

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ”

към 30 юни 2020 година

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ
към 30.06.2020 г.

Дата: 14.7.2020 г.
 Съставител: Марияна Пенчева
 Ръководител: Валентина Тончева и Пламен Георги
(в лево)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	327947	419607
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	-41492	5772
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	-41492	5772
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:			
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.0.0	206638	213336
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.1.0	255764	255764
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.1.2.0	-49126	-42428
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	39160	91248	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.2.0.0		
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0	115783	141084	Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	192498	206638
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	478953	632017
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	154943	232332	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
II. Текущи финансови инструменти				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	277958	354245	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	1419	1637
акции	SB.1.2.2.1.1.0	179363	255269	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	580	535
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	839	1102
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	98595	98976	към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0	45882	46006	5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	323840	400251	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
III. Нефинансови активи				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0	7	80
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0	735	199	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	1426	1717
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0	1	952				
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	860					
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	1596	1151				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	480379	633734				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	480379	633734	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	480379	633734

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ
за периода 01.01.2020 - 30.06.2020

Дата: 14.7.2020 г.
Съставител: Марияна Пенчева
Ръководител: Валентина Тончева и Пламен
(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	861	2483
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	9192	594	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	686	2882
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	116769	97514	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	117010	97385
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0			4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0		
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	895	1050	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	2483	1421
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0	21	
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	126856	99158	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	121061	104171
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	8345	10184				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	8345	10184	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	135201	109342	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	121061	104171
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	14140	5171
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	14140	5171
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	135201	109342	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	135201	109342

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ
за периода 01.01.2020 - 30.06.2020

Дата: 14.7.2020 г.
Съставител: Марияна Пенчева
Ръководител: Валентина Тончева и Пламен Георгиев
(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	50000	-187036	-137036	300	-382652	-382352
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0 OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	50000	-187036	-137036	300	-382652	-382352
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	116652	-48854	67798	158691	-32585	126106
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	2293	-879	1414	1217	-989	228
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	953		953	190		190
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0	21	-7151	-7130	116	-11567	-11451
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-3300	-3300		-3300	-3300
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0			0			0
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0		-88	-88	3500	-3600	-100
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	119919	-60272	59647	163714	-52041	111673
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	169919	-247308	-77389	164014	-434693	-270679
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			232332			474676
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			154943			203997
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			39160			63321

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ
за периода 01.01.2020 - 30.06.2020

Дата: 14.7.2020 г.
Съставител: Марияна Пенчева
Ръководител: Валентина Тончева и Пламен Г
(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	419607	5772	0	0	255764	-49126	632017
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	419607	5772	0	0	255764	-49126	632017
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	-91660	-47264	0	0	0	0	-138924
- смитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	33218	16782					50000
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-124878	-64046					-188924
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					0	-14140	-14140
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	327947	-41492	0	0	255764	-63266	478953
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	327947	-41492	0	0	255764	-63266	478953

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДОГОВОРЕН ФОНД ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ
за периода 01.01.2020 - 30.06.2020

Дата: 14.7.2020 г.
Съставител: Марияна Пенчева
Ръководител: Валентина Тончева и Пла

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	419 606,8037
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	327 946,7264
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	33 218,1770
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	50000,00
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	124 878,2543
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	188925,00
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	1,5062
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	1,4605
10	Средногодишна нетна стойност на активите *	DI.1.0.0.0.0.10	
11	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	4999,00
12	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	3346,00
13	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	806,00
14	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	-3,03
15	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	3,19
16	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	-3,27
17	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	7,26

Забележка:

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите" се попълва само към 31.12. на съответната година.

Допълнителна информация

за дейността на ДФ „Юг Маркет Оптимум“ към 30.06.2020 г, съгласно чл. 73, ал.1, т 5, б. «а»-«д» 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 30.06.2020 година ДФ „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ“ притежава 327 946.7264 дяла.

II. Нетна стойност на активите на един дял – към 30.06.2020 година нетната стойност на активите на един дял е 1.4605 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.

В световен мащаб развитието на икономиката през второто тримесечие на годината е много слабо и по-тежко, колкото през първото тримесечие. Причината е, че блокирането, наложено от карантинните мерки, продължи. Някои от данните обаче предполагат, че сме преминали през най-лошото: Прогнозата е спад на световната активност с 5.4% през тази година дължащо се предимно на лошото представяне на САЩ и Китай. Очаква се възстановяването на икономиката да бъде по-бавно. Причините са: трудности при премахването на карантинните мерки, предпазливостта на потребителите, колебания в политиката на правителствата в мерките за подпомагане на бизнеса и домакинствата, отдръпването на бизнеса от инвестиции. Всичко това означава, че няма да възвърнем нивата на икономическа активност от преди Covid-19 до края на 2021 г. Възстановяването да бъде постепенно, тъй като домакинствата и фирмите остават предпазливи. Оттук нататък би трябвало да наблюдаваме активизиране на икономиката, защото блокирането на работната ръка и работния процес на практика приключи към края на май. В резултат на това през трето тримесечие трябва да забележим повишаване на активността. Очакванията са, че икономиката няма да успее да възвърне изгубеното през първата половина на годината. След дни на разгорещени разговори 27-те страни членки на Европейския съюз договориха своя спасителен фонд за 750 млрд. евро, което само по себе си изглежда като историческа стъпка към едни по-съвместни стимули. И макар необичайно обединеното френско-германско дуо Еманюел Макрон и Ангела Меркел да не можа да избегне размиване на тяхното предложение, то сделката все пак заслужава аплодисменти. Приемането ѝ не е само като отговор на последствията от вируса, който отне живота на около 100 000 европейци и изпрати икономиката на блока в една от най-тежките ѝ рецесии от десетилетия. Също така въпросът е и за уреждане на въпроса между Севера и Юга – нежеланието на Холандия и Австрия да се дават още пари на силно задлъжнели държави като Италия и Испания. Също така трябваше да се затвори политическата пропаст между Запада и Изтока, където отслабващи демокрации като Унгария на Виктор Орбан увеличават натиска върху Брюксел за това къде блокът изпраща парите си. Този път фондът цели да помогне на нуждаещи се държави без състоянието на техните финанси да се влошава. Това е здравословно развитие на нещата, въпреки че се наложи ЕС да преживее пандемия, за да бъде постигнато. Също така е и справедливо - Covid-19 не е по вина на която и да било държава. През 2021 г. глобалният растеж трябва да се подобри до 5.3% въз основа на фискалната и паричната политики, а на медицински фронт се очаква ваксината за Covid-19 да бъде успешно разработена до средата на годината.

Влизането на България в чакалнята на еврозоната и банковия съюз на Европейския съюз е положително за кредитния рейтинг на страната и поставя стабилна рамка за продължаване на реформите и фискалната дисциплина, въпреки че кризата с коронавируса отслаби публичните финанси. Приемането на България във ERM II е дългоочаквано и значимо постижение в икономическата история на страната, но следващата глава за влизане в еврозоната няма да бъде директна и ще изисква внимателно изпълнение на маастрихтската конвергенция, както и други критерии, например укрепване на независимостта на централната банка, справяне с корупцията и съдебния дефицит. Икономическата стабилност на България през следващите години ще бъде подкрепена от силния външен сектор. Излишъкът по текущата сметка на икономиката се разшири до 5.1% от БВП през годината до май 2020 г. България регистрира годишни излишъци по текущата сметка от 2016 г. Валутните резерви възлизат на 25.1 милиарда евро през юни 2020 г., което се равнява на около 3.1 пъти краткосрочния външен дълг – доста над 15.1 милиарда евро през януари 2015 г. Силните резерви представляват значителна защита, повишавайки доверието на инвеститорите в българската валута през предстоящия период в ERM II.

Към 30.06.2020 г. активите на фонда са деноминирани в лева и евро и са разпределени, както следва:

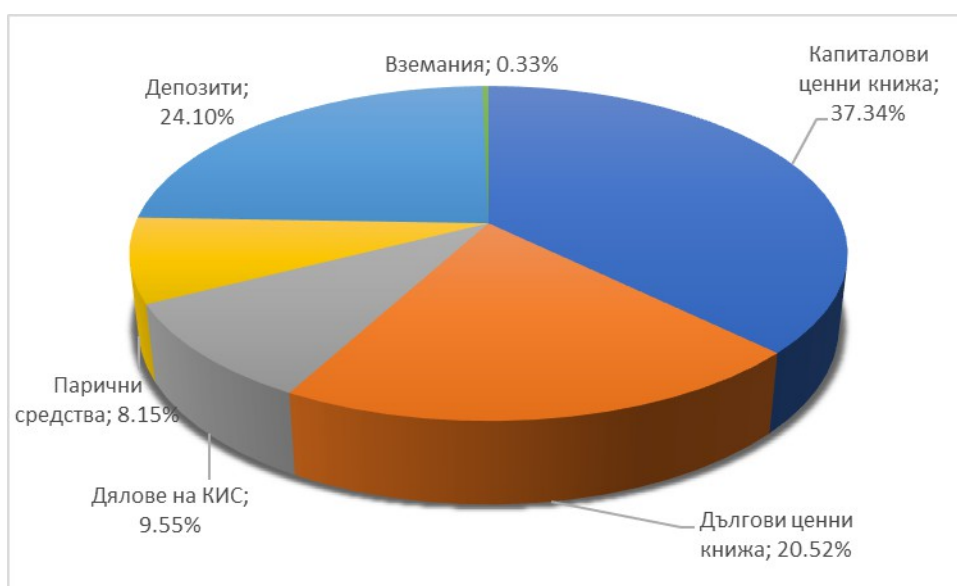
	Пазарна стойност	Тегло
Капиталови ценни книжа	179 363.00	37.34%
в т.ч. борсов пазар	179 363.00	37.34%
Дългови ценни книжа	98 595.00	20.52%
в т.ч. борсов пазар	98 595.00	20.52%
Дялове на КИС	45 882.00	9.55%
в т.ч. извънборсов пазар	45 882.00	9.55%
Парични средства	39 160.00	8.15%
Депозити	115 783.00	24.10%
Вземания	1 596.00	0.33%
Обща стойност	480 379.00	100.00%

Инвестиционната стратегия на ДФ „Юг Маркет Оптимум“ е изградена въз основа на анализ на пазарната среда, както и на бъдещи очаквания за развитие на действащия икономическия цикъл. Съобразявайки се в същото време със съществуващите нормативни ограничения на инвестициите заложи в проспекта. Фонда е значително по-бързо приспособим по отношение на инвестиционната стратегия на активите съобразно влошените пазарни обстоятелства през първото шестмесечие на 2020 г. В края на периода ценните книжа, притежавани от ДФ „Юг Маркет Оптимум“ са в размер на 323 840.00 лв, или 67.41% от общите активи. През първите шест месеца на годината се наблюдава намаление със 153 355.00 лева в стойността на активите на фонда и към 30.06.2020 г. те достигат до 480 379.00 лева. Относителният дял на акциите в портфейла на Фонда е намалал с 2.94 процентни пункта, докато дялът на облигациите нараства от 15.62% на 20.52%. Дялът на паричните средства и депозитите е намалал с 4.41 процентни пункта. Тези промени са предприети в резултат на влошената обстановка от пандемията - Covid-19. От началото на годината са емитирани 33 218 дяла, а обратно изкупените са – 124 878. Инвестициите на фонда са изцяло насочени към България по географско направление.

Към 30.06.2020 г. активите на Фонда са деноминирани в лева и евро, както следва:

	Пазарна стойност	Тегло
Активи в лева	422 583.00	87.97%
Активи в евро	57 796.00	12.03%
Обща стойност	480 379.00	100.00%

Графично структурата на активите на ДФ Юг Маркет Оптимум към края на второто тримесечие на 2020 г. е представена на следващата графика.



Отрасловата структура на портфейла към 30.06.2020 г е представена със следващата графика:



Основно инвестициите са в отрасъла на: Финансовите услуги, Инвестиционните дружества за недвижими имоти и Холдинги, както следва:

в лева

Отрасъл		Относителен дял в портфейла
Инвестиционни дружества и договорни фондове	75 582.41	23.34%
Холдинги	18 243.09	5.63%
Недвижими имоти	14 576.40	4.50%
Строителство и инфраструктура	38 923.20	12.02%
Финанси	65 408.04	20.20%
Индустриални стоки и материали	45 434.50	14.03%
Потребителски услуги	45 606.75	14.08%
Преработваща промишленост	20 065.57	6.20%
	323 839.96	100.00%

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

В управляващото дружество АД 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. 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.

	31.12.2019		30.06.2020		изменение	
	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	% от актива	сума (лева)	%
Капиталови ценни книжа	255 269.00	40.28%	179 363.00	37.34%	-75 906.00	-29.74%
Дългови ценни книжа	98 976.00	15.62%	98 595.00	20.52%	-381.00	-0.38%
Дялове на КИС	46 006.00	7.26%	45 882.00	9.55%	-124.00	-0.27%
Парични средства	91 248.00	14.40%	39 160.00	8.15%	-52 088.00	-57.08%
Депозити	141 084.00	22.26%	115 783.00	24.10%	-25 301.00	-17.93%
Вземания	1 151.00	0.18%	1 596.00	0.33%	445.00	38.66%
Общо активи	633 734.00	100.00%	480 379.00	100.00%	-153 355.00	-24.20%

Намалението на паричните средства е следствие от обратно изкупуване на дялове в Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум“.

Смятаме, че портфейла в момента е съобразен с пазарната обстановка и с прогнозите ни за развитие на пазара. Именно поради тази причина управляващото дружество е взело решение да бъдат държани на разположение свободни парични наличности.

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

Очакванията са и през втората половина на 2020 година финансовите пазари да бъдат сериозно повлияни от геополитическите събития и последствията за световната икономика от пандемията Covid-19. При управлението на инвестиции ще трябва да бъдем гъвкави и по-

предпазливи, тъй като геополитическата обстановка може да бъде твърде непредсказуема, което да доведе до евентуална висока волатилност и тревожност на финансовите пазари.

ПОКАЗАТЕЛИ	30.06.2019	30.06.2020	% на изменение
Приходи от операции с финансови активи	100 267	117 696	17.38%
Приходи от дивиденди	2483	861	-65.32%
Приходи от лихви	1 421	2 483	74.74%
Други приходи	0	21	100.00%
Общи приходи от дейността към края на периода	104 171	121 061	16.21%
Разходи от операции с финансови активи	98 108	125 961	28.39%
Разходи за управление	6 854	4 999	-27.06%
Такса за обслужване на банката депозитар	3 330	3 346	0.45%
Други разходи	1 050	895	-14.76%
Общо разходи за дейността към края на периода	109 342	135 201	23.65%
Финансов резултат към края на периода	-5 171	-14 140	173.45%

Както и преди сме подчертавали, настоящата стратегия е резултатна в дългосрочен план, предлагайки на нашите инвеститори възможност за постигане на дългосрочна доходност при сравнително ниско ниво на риск и висока степен на диверсификация.

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2019	30.06.2020	% на изменение
Текущи финансови инструменти	400 251.00	323 840.00	-19.09%
Парични средства	232 332.00	154 943.00	-33.31%
Вземания	1 151.00	1 596.00	38.66%
Стойност на активите към края на периода	633 734.00	480 379.00	-24.20%
Собствен капитал	632 017.00	478 953.00	-24.22%
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 717.00	1 426.00	-16.95%
Брой издадени дялове към края на периода	419 607.00	327 947.00	-21.84%
Емисионна стойност към края на периода	1.5062	1.4605	-3.03%
Цена на обратно изкупуване	1.4911	1.4459	-3.03%

VI. Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум“ към 30.06.2020 година няма задължения по сделки с деривативни инструменти.

Главен Счетоводител:

/М.Пенчева/

Изпълнителен директор:

/В.Тончева/

Прокурист:

/П.Георгиев/