



Report activ net STK Emergent

Aprilie 2020

Profilul fondului: fond închis tranzacționat la Bursa de Valori București

Obiectivele fondului: creșterea capitalului investit, obținerea unei rentabilități de 25% p.a. printr-o administrare activă și a unui randament de 1.3 x indicele BET, acordarea de dividende din profitul realizat

Nr. unități de fond în circulație: 609,753

Aviz CNVM: CSC08FIIR/120004 din 07.02.2008

Depozitarul Fondului: BRD- GSG

1. Activele fondului

RON	Martie 2020	Aprilie 2020
Acțiuni necotate	29,916,388	29,916,388
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	28,511,681	28,612,917
Acțiuni	1,089,870	1,120,110
Numerar	27,042,965	27,051,006
Titluri OPC	585,000	647,956
Alte active nete	-206,155	-206,155
Alte Datorii	134,383	134,520
Activ net	58,293,686	58,394,785
VUAN	95.60	95.77

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii aprilie o pondere de 49.0% în totalul activului net.

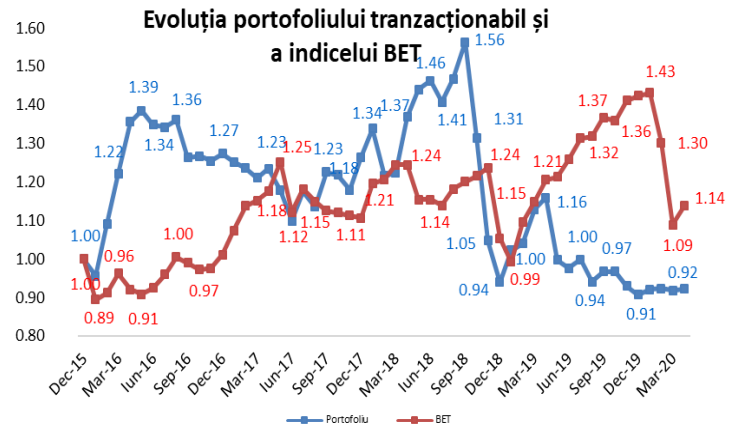
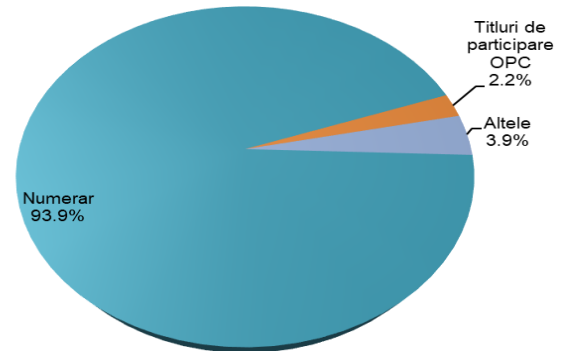
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

La finalul lunii aprilie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar, în proporție de 93.9%, restul fiind titluri de participare, 2.2%, și alte acțiuni, 3.9%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

În cursul lunii aprilie, guvernele și factorii de decizie de la nivelul SUA, China și EU au continuat încercările de a limita daunele economice ale pandemiei, prin măsuri de reducere a ratelor de dobândă și furnizarea de lichidități, influențând temporar pozitiv sentimentul piețelor financiare; prețul contractelor futures a petrolului WTI a trecut în teritoriu negativ în data de 20 aprilie, pentru prima dată de la listare.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Problemele cauzate de pandemia de coronavirus au creat un mediu investițional foarte riscant în prezent, cu volatilitate ridicată ale activelor, și incertitudini cu privire la durata acesteia. În aceste condiții, optăm pentru menținerea unei lichidități crescute în așteptarea unui context mai favorabil.

La sfârșitul lunii aprilie, portofoliul tranzacționabil al Fondului este evaluat la 28.61 milioane lei, în ușoară creștere cu 0.36% față de valoarea de la finele lunii martie, reflectând evoluția prețurilor companiilor ce au mai rămas în portofoliu.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare!

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!



3. Evoluția valorii activului net unitar

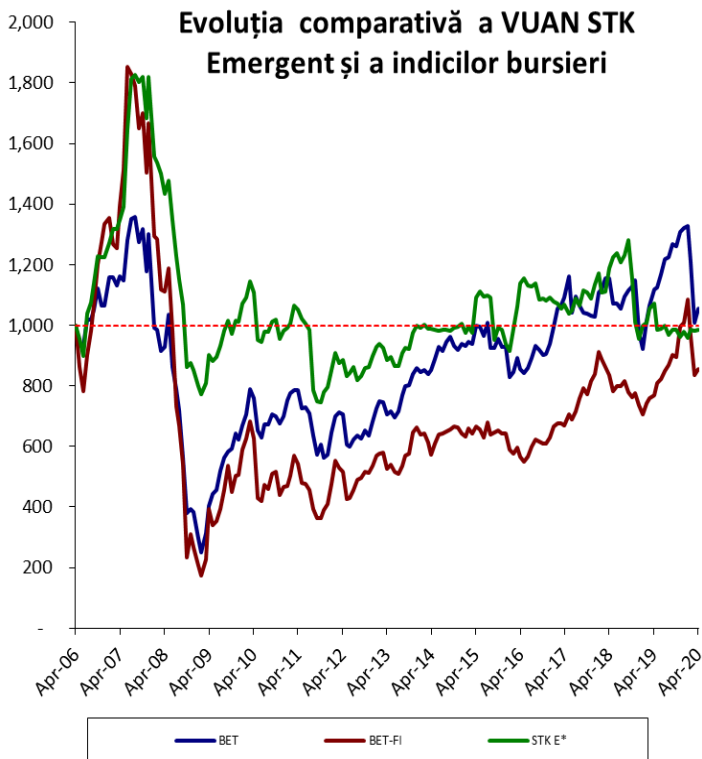
Activul net unitar a variat cu 0.17% în ultima lună

La 30.04.2020 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 95.77 RON, în ușoară creștere cu 0.17% față de valoarea activului net unitar de la finalul lunii martie.

Indicele BET al Bursei de Valori București s-a redresat cu 4.63% în luna aprilie, ajungând la nivelul de 7,978.64 puncte la sfârșitul lunii; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile COTE +19.1%, M și ALR +18.9%, și SFG +17.1%; acțiunile BRD și SNG au înregistrat scăderi de -3.7% și -0.4%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna aprilie o creștere de 2.48%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -1.5% și 12.2%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna aprilie 2020 se prezintă astfel:



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii aprilie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 1.32%, acesta subperformând evoluția indicelui BET, ce a crescut cu 6.93%, dar supraproformând evoluția indicelui BET-FI, ce a înregistrat o scădere de 12.87%, în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna aprilie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au crescut în luna aprilie în medie cu 8.38%, pe fondul măsurilor luate de băncile centrale și a anunțurilor cu privire la redeschiderea unor economii, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele american S&P500 12.7%, indicele austriac ATX 11.3%, indicele german DAX 9.3%, indicele polonez WIG20 9.0%, indicele francez CAC40 și cel britanic FTSE100 4.0%.

În ședința din 30 aprilie, președintele Băncii Centrale Europene declara că impactul coronavirusului este fără precedent iar viteza și amploarea recuperării extrem de incertă, și a lansat o nouă serie de operațiuni de refinanțare pe termen mai lung în regim de urgență în caz de pandemie (pandemic emergency longer-term refinancing operation – PELTRO) cu scopul de a sprijini condițiile de lichiditate în sistemul financiar din zona euro și pentru a contribui la menținerea funcționării fără probleme a piețelor monetare.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 8.11% în luna aprilie, bursele din India, Turcia și Cehia înregistrând cele mai mari creșteri, de 14.4%, 12.8%, și 10.5%.

Indice	Țara	2018*	2019**	YTD 2020***	Apr - 20****
ATX	Austria	-19.7%	16.1%	-30.1%	11.3%
SOFIX	Bulgaria	-12.3%	-4.4%	-21.2%	6.7%
PX	Cehia	-8.5%	13.1%	-21.7%	10.5%
SSEC	China	-24.6%	22.3%	-6.2%	4.0%
CAC40	Franța	-11.0%	26.4%	-23.5%	4.0%
FTSE	Marea Britanie	-12.5%	12.1%	-21.8%	4.0%
DAX	Germania	-18.3%	25.5%	-18.0%	9.3%
BSE SENSEX	India	5.9%	14.4%	-18.3%	14.4%
WIG 20	Polonia	-7.5%	-5.6%	-23.3%	9.0%
BET	România	-4.8%	35.1%	-20.0%	4.6%
BET-FI	România	-12.6%	37.3%	-15.0%	2.5%
SP 500	SUA	-6.2%	28.9%	-9.9%	12.7%
BUX	Ungaria	-0.6%	17.7%	-23.7%	6.2%
MOEX	Rusia	11.8%	29.1%	-13.0%	5.7%
ISE 100	Turcia	-20.9%	-8.9%	-1.8%	12.8%

*randament 29.12.2017-31.12.2018

**randament 31.12.2018-31.12.2019

***randament 31.12.2019-30.04.2020

****randament ultima lună: 31.03.2020-30.04.2020