



Report activ net STK Emergent

Martie 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	Februarie 2020	Martie 2020
Acțiuni necotate	29,916,388	29,916,388
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	28,674,368	28,511,681
Acțiuni	893,905	1,089,870
Numerar	27,149,264	27,042,965
Titluri OPC	837,354	585,000
Alte active nete	-206,155	-206,155
Alte Datorii	131,068	134,383
Activ net	58,459,689	58,293,686
VUAN	95.87	95.60

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii martie o pondere de 48.9% în totalul activului net.

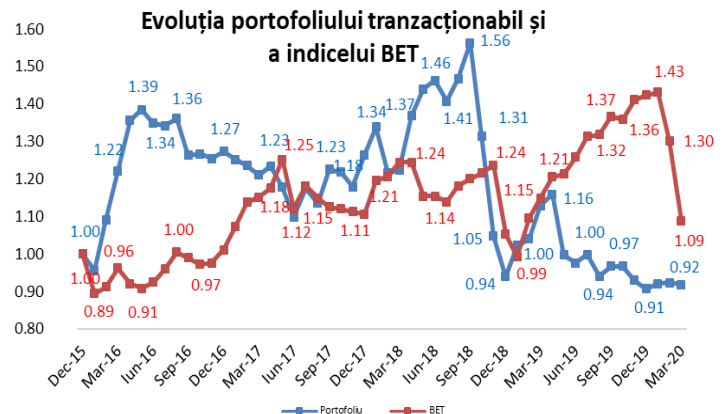
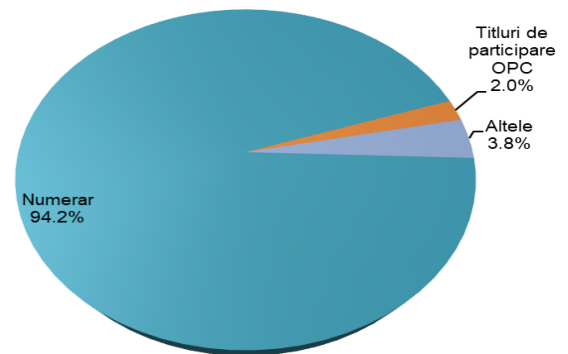
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

La finalul lunii martie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar, în proporție de 94.2%, restul fiind titluri de participare: 2.0%, și alte acțiuni: 3.8%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

Pandemia COVID-19 a avut în cursul lunii martie un impact major în piețele financiare, generând scăderi drastice la nivel global. Volatilitatea în piață a crescut la niveluri înregistrate la apogeul crizei financiare din 2008 datorită dificultăților de a evalua impactul economic al măsurilor de luptă cu pandemia, precum și a incertitudinilor privind orizontul de timp în care se pot găsi rezolvări medicale.

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 corecții semnificative ale prețurilor, și incertitudini cu privire la durata acestora. În aceste condiții, optăm pentru menținerea unei lichidități crescute în așteptarea unui context mai favorabil.

La sfârșitul lunii martie, portofoliul tranzacționabil al Fondului este evaluat la 28.51 milioane lei, în ușoară scădere cu 0.57% față de valoarea de la finele lunii februarie, 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

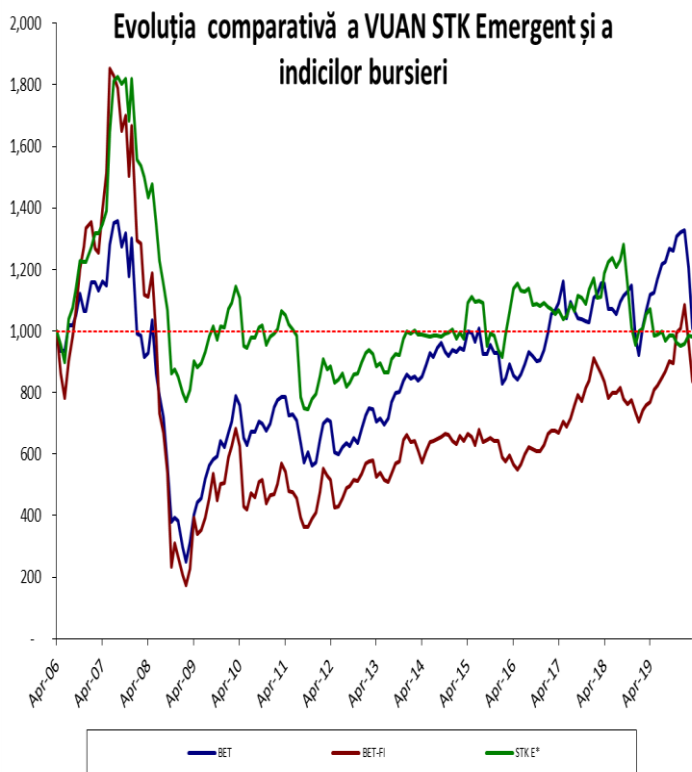
Activul net unitar a variat cu -0.28% în ultima lună

La 31.03.2020 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 95.60 RON, variind cu -0.28% față de valoarea activului net unitar de la finalul lunii februarie.

Indicele BET al Bursei de Valori București a scăzut puternic și în luna martie, cu 16.40%, ajungând la nivelul de 7,625.38 puncte la sfârșitul lunii; cele mai abrupte scăderi au fost înregistrate de acțiunile ALR, SFG și TLV de -32.9%, -29.6%, și -22.4%, iar acțiunile SNN și BVB au înregistrat cele mai reduse scăderi de -1.1% și -1.7%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna martie o scădere de 13.45%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -23.0% și -9.0%.

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii martie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 1.49%, acesta subperformând evoluția indicelui BET, ce a crescut cu 2.19%, dar supraperformând evoluția indicelui BET-FI, ce a înregistrat o scădere de 14.97%, în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna martie a fost caracterizată de scăderi ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au scăzut în luna martie în medie cu 17.11%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX -28.2%, indicele francez CAC40 -17.2%, indicele german DAX -16.4%, indicele polonez WIG20 -14.5%, indicele britanic FTSE100 -13.8%, indicele american S&P500 -12.5%.

În cursul lunii martie, Rezerva Federală a SUA a redus de două ori rata dobânzii de politică monetară, aceasta ajungând în intervalul 0.00%-0.25% și a lansat un program de achiziții de obligațiuni, pentru a susține economia americană și a limita consecințele izbucnirii pandemiei de coronavirus pe piețele financiare.

Banca Națională a României a decis reducerea ratei dobânzii de politică monetară cu 0.5 puncte procentuale, la 2.0% (de la 2.5%) și a ratei dobânzii la facilitatea de credit la 2.5% (de la 3.5%), și menținerea ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 1.5%.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o scădere de 16.24% în luna martie, cu scăderi între -23.8% și -4.5%, bursele din Bulgaria, India și Cehia înregistrând cele mai mari scăderi, de -23.8%, -23.1% și respectiv -19.2%.

Indice	Țara	2018*	2019**	YTD 2020***	Mar - 20****
ATX	Austria	-19.7%	16.1%	-37.2%	-28.2%
SOFIX	Bulgaria	-12.3%	-4.4%	-26.2%	-23.8%
PX	Cehia	-8.5%	13.1%	-29.2%	-19.2%
SSEC	China	-24.6%	22.3%	-9.8%	-4.5%
CAC40	Franța	-11.0%	26.4%	-26.5%	-17.2%
FTSE	Marea Britanie	-12.5%	12.1%	-24.8%	-13.8%
DAX	Germania	-18.3%	25.5%	-25.0%	-16.4%
BSE SENSEX	India	5.9%	14.4%	-28.6%	-23.1%
WIG 20	Polonia	-7.5%	-5.6%	-29.6%	-14.5%
BET	România	-4.8%	35.1%	-23.6%	-16.4%
BET-FI	România	-12.6%	37.3%	-17.0%	-13.5%
SP 500	SUA	-6.2%	28.9%	-20.0%	-12.5%
BUX	Ungaria	-0.6%	17.7%	-28.1%	-17.6%
MOEX	Rusia	11.8%	29.1%	-17.6%	-9.9%
ISE 100	Turcia	-20.9%	-8.9%	0.3%	-15.4%

*randament 29.12.2017-31.12.2018

**randament 31.12.2018-31.12.2019

***randament 31.12.2019-31.03.2020

****randament ultima lună: 28.02.2020-31.03.2020