



Cluj-Napoca, 15 mai 2020

Comunicat Rezultate Financiare Trimestrul I 2020

Lichiditati crescute pe fondul pandemiei de COVID

Inca de la sfarsitul anului trecut pietele de capital majore, in special din USA, au fost intr-o situatie foarte precara din punct de vedere al raportului rentabilitate/risc, datorita cresterilor sustinute din ultimii ani care au devansat performantele firmelor. Remunerarea riscului a ajuns la un nivel foarte scazut in comparatie cu istoricul existent pana acum, astfel ca am optat pentru cresterea lichiditatilor in asteptarea unei situatii mai favorabile.

Principalul eveniment care a influentat pietele financiare in primul trimestru al anului a fost izbucnirea pandemiei de COVID-19. Aceasta a determinat scaderi drastice pe pietele bursiere pana la finalul trimestrului, astfel incat am optat pentru mentinerea unei lichiditati crescute in asteptarea unui context mai favorabil.

Activitatea operationala a Fondului din primul trimestru s-a incheiat cu un profit net de 0.36 milioane lei.

Veniturile nete totale au fost formate din castigul net din instrumente financiare tranzactionate, sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere de 0.91 milioane lei si venituri din dobânzi de 0.05 milioane lei. Diferente de curs valutar au generat un rezultat negativ de 0.16 mil. lei.

Actiunile nete ale fondului erau de 58.2 milioane RON la sfarsitul lunii martie 2020, in crestere usoara fata de finalul anului 2019.

Valoarea activului net unitar era de 95.60 lei, in crestere cu 0.63% fata de finalul anului anterior.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primul trimestru din 2020:

- Ingrijorarile legate de evolutia pandemiei COVID-19 au determinat scaderi severe pe pietele bursiere:
 - pietele bursiere mature au inregistrat o scadere medie de -20.35%, iar bursele emergente si de frontiera au realizat in medie -27.18%;
 - indicele S&P500 a inregistrat o scadere de -20.0% de la inceputul anului pana la 31 martie 2020, indicele Stoxx Europe 600 -23.0%, iar indicele BET -23.6%
- La nivelul companiilor, pandemia COVID-19 a generat consecințe mai puțin clare din cauza nivelului extrem de incertitudine în jurul câștigurilor actuale și viitoare.



- In ultima perioada castiga teren opiniile care sustin o revenire economica L-shape, fata de reactiile initiale care erau predominant in favoarea unei reveniri V-shape iar, in aceste conditii, pietele bursiere au in continuare riscuri substantiale de scadere.
- La data de 31.01.2020, Marea Britanie a părăsit oficial Uniunea Europeană, acum fiind considerată stat terț, dar pe durata perioadei de tranziție, care va ține până la 31 decembrie 2020, este tratată ca stat membru.

Situațiile trimestriale ale fondului pot fi consultate începând cu data de 15.05.2020 după orele 18.00 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA (unde va putea fi consultat după încheierea perioadei de comunicare la distanță).