



**Cluj-Napoca, 16 noiembrie 2020**

**Comunicat Rezultate Financiare Trimestrul III 2020**

### **Raportul nefavorabil rentabilitate sperata/risc impune prudenta**

În primele nouă luni ale anului 2020, pandemia COVID-19 a avut un impact major asupra piețelor financiare la nivel global, fiind factorul principal care a influențat activitatea Fondului. La începutul anului, Fondul și-a lichidat treptat portofoliul de acțiuni, menținând o lichiditate crescută în ultima perioadă. Deși piețele s-au redresat parțial, un al doilea val al pandemiei poate eroda creșterea realizată în ultimele șase luni și întârzia revenirea economică la nivel mondial.

Activitatea operațională a Fondului din primele nouă luni s-a încheiat cu o pierdere netă de 455.5 mii lei.

Veniturile nete totale au fost formate din câștigul net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării, la valoare justă prin contul de profit sau pierdere de 726.8 mii lei, venituri din dividende de 15 mii lei și venituri din dobânzi de 62.5 mii lei. Diferențele de curs valutar au generat un rezultat pozitiv de 126.5 mii lei.

Activele totale ale fondului erau de 57.7 milioane RON la sfârșitul lunii septembrie 2020, în usoara scădere față de finalul anului 2019.

Valoarea activului net unitar era de 94.15 lei la finalul perioadei de raportare.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului:

- Pandemia COVID-19 a creat un mediu investițional riscant, cu volatilitate și corecții semnificative ale prețurilor, dar și incertitudini cu privire la durata acestora. Deși piețele s-au redresat parțial, creșterea a fost generată de optimismul conferit de stimulii masivi acordăți de guverne și băncile centrale, și de speranța că revenirea economică va fi rapidă.
- Și în perioada următoare principalele riscuri și incertitudini țin de:
  - Evaluările extreme ale firmelor cu indicatorul PER de 36 la SP500, situație întâlnită doar în anul 2000 când a fost bubble-ul **.com**;
  - Evoluția pandemiei și de modul în care țările răspund la această pandemie, de ritmul de dezvoltare al unui vaccin;
  - Negocierile în finalizarea Brexit și de tranziția puterii în urma alegerilor prezidențiale din SUA.

*Situațiile trimestriale ale fondului pot fi consultate începând cu data de 16.11.2020 după orele 18.00 pe site-ul [www.stk.ro](http://www.stk.ro) sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.*