

Raport activ net STK Emergent

Martie 2021

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

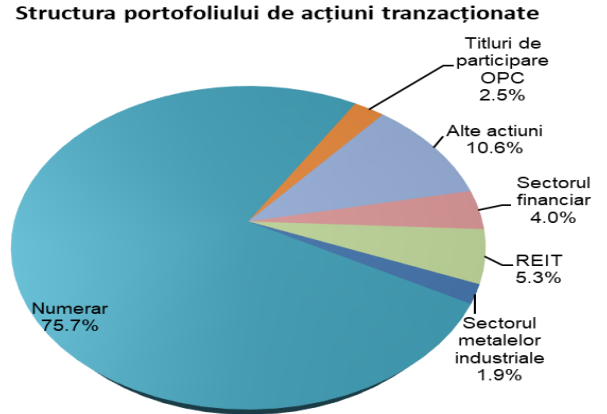
RON	Februarie 2021	Martie 2021
Acțiuni necotate	32,979,223	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	26,997,746	29,932,672
Acțiuni	8,838,168	6,598,501
Numerar	17,769,211	22,868,981
Titluri OPC	742,754	742,754
Alte active nete	-352,388	-277,564
Alte Datorii	134,844	147,434
Activ net	59,842,125	62,764,461
VUAN	98.14	102.93

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii martie o pondere de 48.3% în totalul activului net.

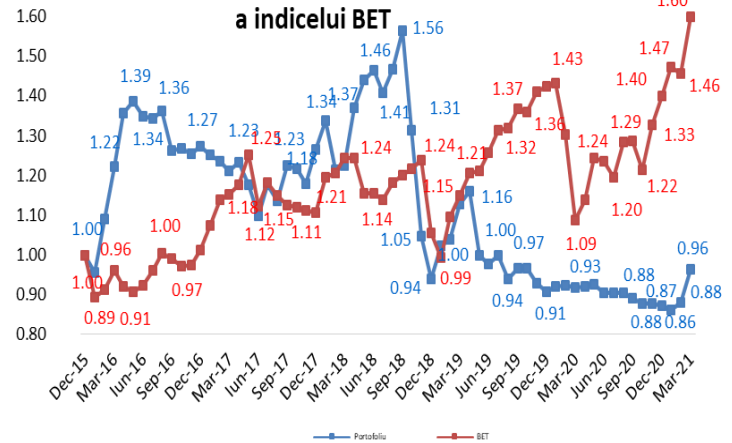
La finalul lunii martie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar în proporție de 75.7%, acțiuni 21.8% și titluri de participare 2.5%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

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, actualizat în cursul lunii martie cu datele de la finalul anului 2020.

2. Portofoliul de acțiuni



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



La sfârșitul lunii martie, portofoliul de acțiuni tranzacționate al Fondului este evaluat la 29.93 milioane lei, în creștere cu 10.87% față de valoarea de la finele lunii februarie, reflectând evoluția prețurilor companiilor din portofoliu.

Pe parcursul lunii martie, principalul eveniment a fost listarea REIT la bursă. Am vândut parțial deținerea pentru a reduce ponderea în portofoliu.

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

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!

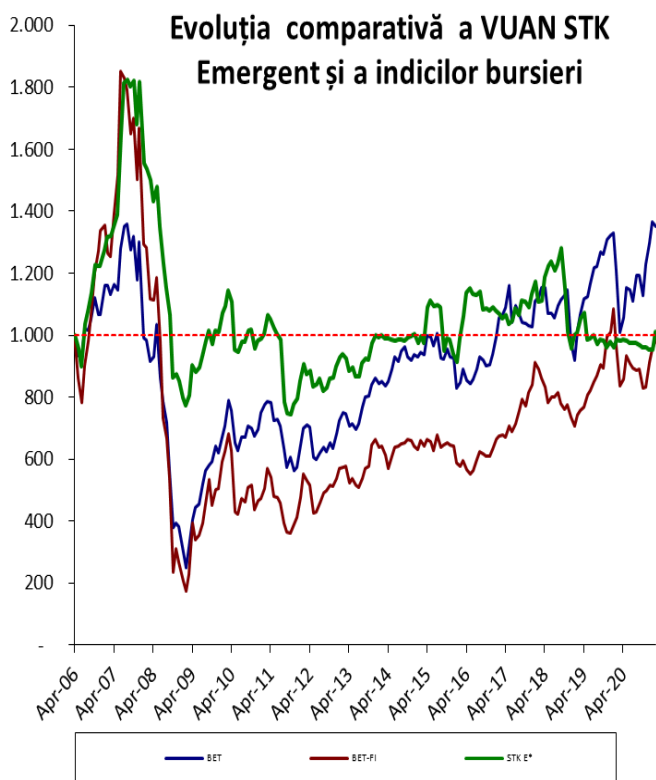
3. Evoluția valorii activului net unitar

La 31.03.2021 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.93 RON, în creștere cu 4.88% față de nivelul lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 11,189.60 puncte la sfârșitul lunii, variind cu 9.68% în luna martie; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile TRP +47.6%, SNP +14.7%, SNN +11.9% și BRD +9.8%, în timp ce acțiunile EL și TEL au înregistrat în cursul lunii scăderi de -1.4% și respectiv -5.4%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna martie o creștere de +4.55%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -1.6% și +11.9%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna martie 2021 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 pozitivă de 6.07%, indicele BET a crescut cu 49.96%, iar indicele BET-FI cu 4.81% în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna martie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au crescut în luna martie în medie cu 4.90%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX 4.9%, indicele polonez WIG20, 1.7%, indicele american S&P500 4.2%, indicele francez CAC40 6.4%, indicele britanic FTSE100 3.6%, indicele german DAX 8.7%.

Creșterea dobânzilor a avantajat sectoarele ciclice, astfel, în Europa dispersia între segmente s-a accentuat, industria bancară a avansat 23% de la începutul anului, Auto +23%, Turism +21%, pe de altă parte, a rămas în urmă segmentul Real Estate -2.7% și Utilități -4% (segmente intensive din punct de vedere al capitalului, care beneficiază de dobânzi joase și sunt afectate când dobânzile cresc). Stoxx 600 supraperformează de la începutul anului (+7.3% inclus dividende).

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 1.84% în luna martie, bursele din România și Rusia înregistrând cele mai substanțiale creșteri, de 9.7% și 5.8%, în timp ce bursele din Turcia și China au înregistrat randament negativ de -5.4%, respectiv -1.9%.

Indice	Țara	2019*	2020**	YTD 2021***	Ian - 21****
ATX	Austria	16,1%	-12,8%	13.6%	4.9%
SOFIX	Bulgaria	-4,4%	-21,2%	12.2%	1.4%
PX	Cehia	13,1%	-7,9%	6.2%	3.1%
SSEC	China	22,3%	14,8%	-1.7%	-1.9%
CAC40	Franța	26,4%	-6,3%	8.4%	6.4%
FTSE	Marea Britanie	12,1%	-13,1%	2.4%	3.6%
DAX	Germania	25,5%	3,5%	9.2%	8.7%
BSE SENSEX	India	14,4%	15,7%	3.7%	0.8%
WIG 20	Polonia	-5,6%	-7,7%	-2.3%	1.7%
BET	România	35,1%	-1,7%	14.1%	9.7%
BET-FI	România	37,3%	-9,4%	12.9%	4.5%
SP 500	SUA	28,9%	15,5%	6.5%	4.2%
BUX	Ungaria	17,7%	-8,6%	5.3%	1.2%
MOEX	Rusia	29,1%	8,0%	7.7%	5.8%
ISE 100	Turcia	25,4%	29,3%	-6.0%	-5.4%

*randament 31.12.2018-31.12.2019

**randament 31.12.2019-30.12.2020

***randament 30.12.2020-31.03.2021

****randament ultima lună: 26.02.2021-31.03.2021

STK FINANCIAL AFIA SA

400423 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr. 3, tel./fax 0264591982, www.stk.ro, office@stk.ro

Operator date cu caracter personal nr. 30711, Autorizația ASF nr. 94/28.03.2018

Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei