

# Raport activ net STK Emergent

Aprilie 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	Martie 2021	Aprilie 2021
Acțiuni necotate	32,979,223	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	29,932,672	30,394,828
Acțiuni	6,598,501	6,370,728
Numerar	22,868,981	23,527,921
Titluri OPC	742,754	797,384
Alte active nete	-277,564	-301,205
Alte Datorii	147,434	141,781
<b>Activ net</b>	<b>62,764,461</b>	<b>63,232,270</b>
<b>VUAN</b>	<b>102.93</b>	<b>103.70</b>

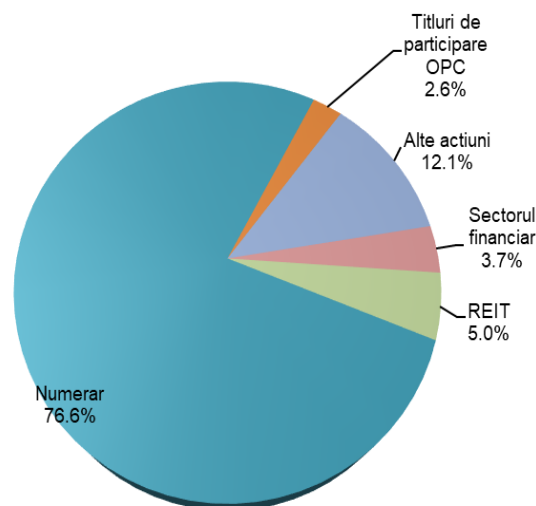
Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii aprilie o pondere de 48.1% în totalul activului net.

La finalul lunii aprilie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar în proporție de 76.6%, acțiuni 20.8% și titluri de participare 2.6%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

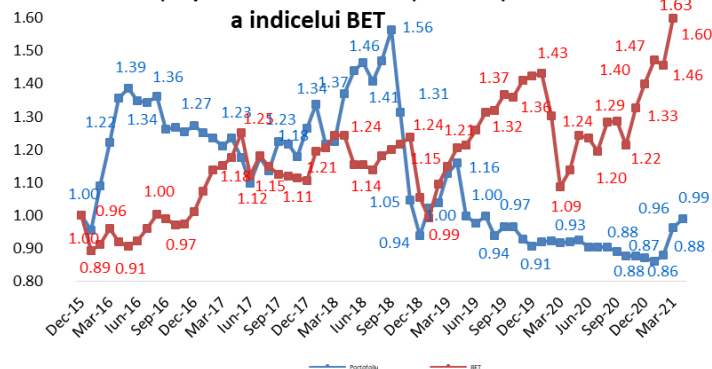
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR, actualizat în cursul lunii februarie cu datele de la finalul anului 2020.

## 2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



La sfârșitul lunii aprilie, portofoliul de acțiuni tranzacționate al Fondului este evaluat la 30.39 milioane lei în creștere cu 1.54% față de valoarea de la finele lunii martie, reflectând evoluția prețurilor companiilor din portofoliu.

Pe parcursul lunii aprilie s-au marcat o parte din acțiunile deținute în portofoliu. Unul din obiectivele noastre este să urmarim și oportunitățile investitoriale autohtone, inclusiv viitoarele listări de la BVB.

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

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!

STK FINANCIAL AFIA SA

400423 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr. 3, tel./fax 0264591982, [www.stk.ro](http://www.stk.ro), [office@stk.ro](mailto:office@stk.ro)

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

Nr. Reg. ASF PJR07<sup>1</sup>AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

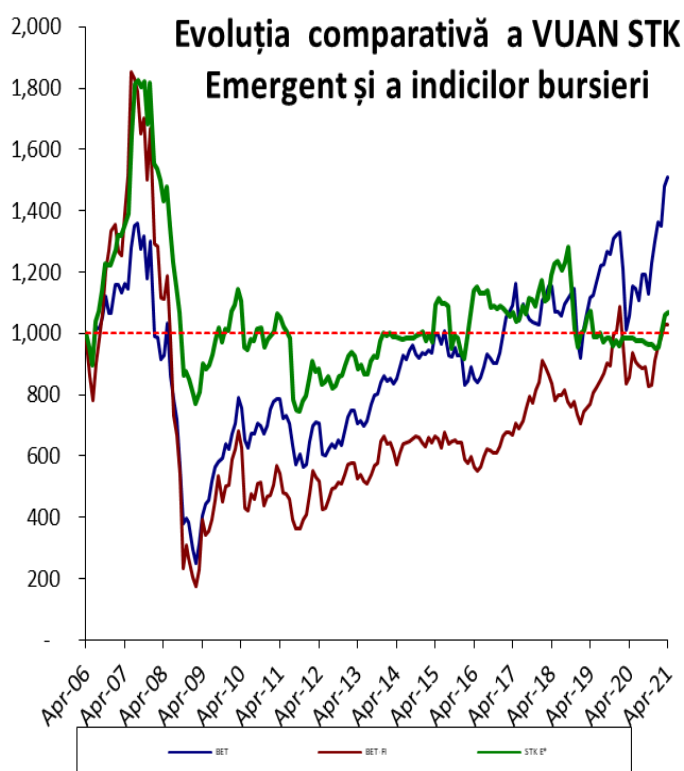
### 3. Evoluția valorii activului net unitar

La 29.04.2021 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 103.70 RON, în creștere cu 0.75% față de nivelul lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 11,342.04 puncte la sfârșitul lunii, variind cu 1.87% în luna aprilie; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile ALR +13.9%, M +13.3%, SFG +10.6% și WINE +10.2%, în timp ce acțiunile SNG și DIGI au înregistrat în cursul lunii scăderi de -1.8% și respectiv -3.3%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna aprilie o scădere de -0.31%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -2.8% și +4.9%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna aprilie 2021 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 pozitivă de 6.86%, indicele BET a crescut cu 52.76%, iar indicele BET-FI cu 4.49% 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 3.96%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX 3.3%, indicele polonez WIG20, 5.8%, indicele american S&P500 6.0%, indicele francez CAC40 3.9%, indicele britanic FTSE100 3.7%, indicele german DAX 1.1%.

Președintele american Joe Biden se pregătește să propună o dublare a taxelor pe câștigurile de capital până la 39,6%, ducând totalul taxelor până la 43,4%. Propunerea ar duce la eliminarea unei prevederi prin care se precizează că impozitele pe câștigurile de capital trebuie să fie mai mici decât impozitele pe salarii. Biden a susținut egalizarea taxelor pe muncă cu cele pe câștiguri din investiții spunând că este nedrept că mulți investitori plătesc taxe mai mici decât muncitorii din clasa mijlocie.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 1.12% în luna aprilie, bursele din Bulgaria și România înregistrând cele mai mari creșteri, de 4.3% și 1.9%, în timp ce bursa din Ungaria a înregistrat un randament negativ de -1.5%.

Indice	Țara	2019*	2020**	YTD 2021***	Ian - 21****
ATX	Austria	16,1%	-12,8%	17.3%	3.3%
SOFIX	Bulgaria	-4,4%	-21,2%	17.1%	4.3%
PX	Cehia	13,1%	-7,9%	7.5%	1.2%
SSEC	China	22,3%	14,8%	-0.8%	1.0%
CAC40	Franța	26,4%	-6,3%	12.6%	3.9%
FTSE	Marea Britanie	12,1%	-13,1%	6.2%	3.7%
DAX	Germania	25,5%	3,5%	10.5%	1.1%
BSE SENSEX	India	14,4%	15,7%	4.2%	0.5%
WIG 20	Polonia	-5,6%	-7,7%	3.4%	5.8%
BET	România	35,1%	-1,7%	16.2%	1.9%
BET-FI	România	37,3%	-9,4%	12.5%	-0.3%
SP 500	SUA	28,9%	15,5%	12.8%	6.0%
BUX	Ungaria	17,7%	-8,6%	3.7%	-1.5%
MOEX	Rusia	29,1%	8,0%	8.6%	0.8%
ISE 100	Turcia	25,4%	29,3%	-5.3%	0.7%

\*randament 31.12.2018-31.12.2019

\*\*randament 31.12.2019-30.12.2020

\*\*\*randament 30.12.2020-29.04.2021

\*\*\*\*randament ultima lună: 31.03.2021-29.04.2021

STK FINANCIAL AFIA SA

400423 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr. 3, tel./fax 0264591982, [www.stk.ro](http://www.stk.ro), [office@stk.ro](mailto:office@stk.ro)

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

Nr. Reg. ASF PJR07<sup>1</sup>AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei