

# Raport activ net STK Emergent

## Iulie 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	lunie 2021	Iulie 2021
Acțiuni necotate	32,979,223	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	29,770,186	29,563,441
Acțiuni	8,182,260	11,031,536
Numerar	21,132,144	18,018,487
Titluri OPC	808,170	808,170
Alte active nete	-352,388	-294,751
Alte Datorii	145,334	140,478
<b>Activ net</b>	<b>62,604,074</b>	<b>62,402,187</b>
<b>VUAN</b>	<b>102.67</b>	<b>102.34</b>

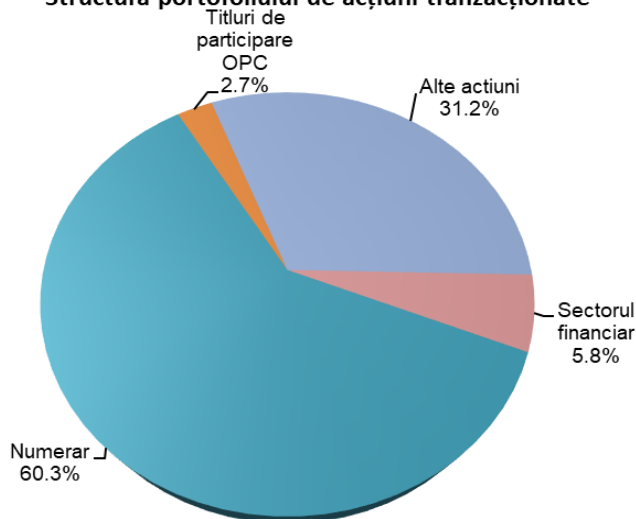
Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii iulie o pondere de 47.4% în totalul activului net.

La finalul lunii iulie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar în proporție de 60.3%, acțiuni 37.0% și titluri de participare 2.7%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți pentru care nu s-a depus cereri de plată.

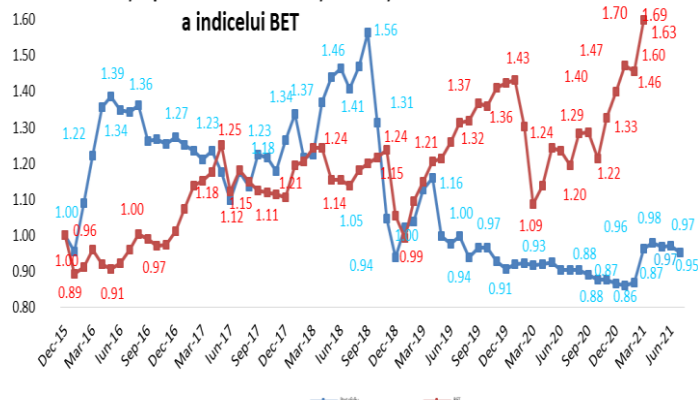
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR, actualizat în cursul lunii februarie 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 iulie, portofoliul de acțiuni tranzacționate al Fondului este evaluat la 29.56 milioane lei în ușoară scădere cu 0.69% față de valoarea de la finele lunii iunie, reflectând evoluția prețurilor companiilor din portofoliu.

În luna iulie, fondul a investit în companii care urmează să fie listate la BVB, precum ONE UNITED PROPERTIES sau DN AGRAR GROUP, fiind companii cu un bun potențial de creștere.

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

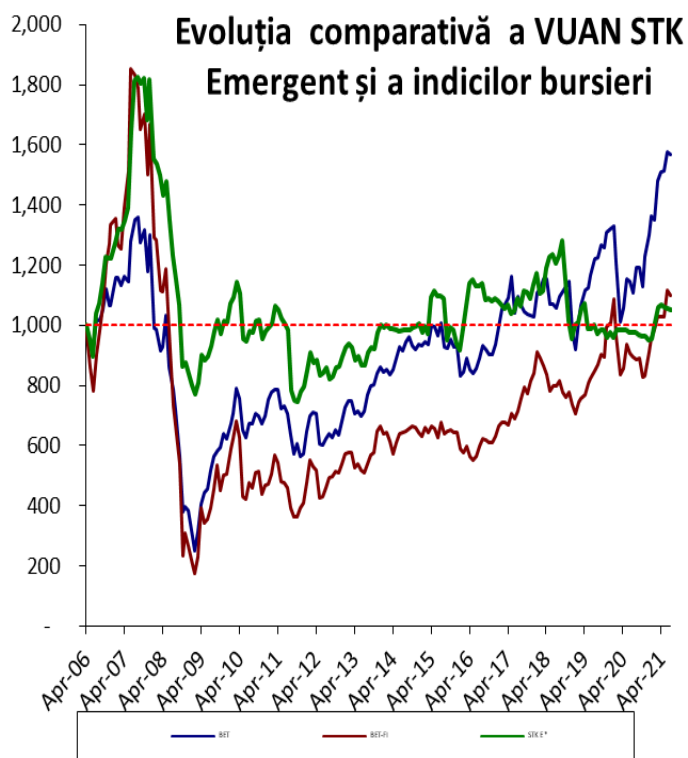
### 3. Evoluția valorii activului net unitar

La 30.07.2021 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.34 RON, în scădere cu 0.32% față de nivelul lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 11,848.61 puncte la sfârșitul lunii, variind cu -0.51% în luna iulie; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile ALR +6.3%, BRD +2.9%, TLV +2.8% și M +1.5%, în timp ce acțiunile TRP și WINE au înregistrat în cursul lunii scăderi de -4.9% și respectiv -8.1%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna iulie o scădere de -1.65%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -5.80% și -0.65%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna iulie 2021 se prezintă astfel:



STK E\*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii iulie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 5.46%, indicele BET a crescut cu 58.79%, iar indicele BET-FI cu 11.77% în același interval de timp.

### 4. Evoluția piețelor de capital

#### Luna iulie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au crescut în luna iulie în medie cu 1.30%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX +2.3%, indicele polonez WIG20, +1.6%, indicele american S&P500 +2.3%, indicele francez CAC40 +1.6%, indicele britanic FTSE100 -0.1%, indicele german DAX +0.1%.

Într-un moment în care jumătate din companiile incluse în S&P 500 au publicat raportările din al doilea trimestru, creșterea anuală a profiturilor ajunge la 85%, cu mult peste estimările oferite de analiști care au fost de 63%. Dintre toate societățile care și-au publicat până acum rezultatele din aprilie-iunie, 88% au depășit estimările pentru venituri și profituri. Astfel, rezultatele din ultimul trimestru vor urca media veniturilor din 2021.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 0.66% în luna iulie, bursele din Cehia și Ungaria înregistrând cele mai mari creșteri de +4.9% și +2.9%, în timp ce bursele din Rusia și China au înregistrat scăderi de -1.8%, respectiv -5.4%.

Indice	Țara	2019*	2020**	YTD 2021***	Iulie - 21****
ATX	Austria	16,1%	-12,8%	25.2%	2.3%
SOFIX	Bulgaria	-4,4%	-21,2%	27.5%	2.3%
PX	Cehia	13,1%	-7,9%	17.7%	4.9%
SSEC	China	22,3%	14,8%	-3.0%	-5.4%
CAC40	Franța	26,4%	-6,3%	18.1%	1.6%
FTSE	Marea Britanie	12,1%	-13,1%	7.3%	-0.1%
DAX	Germania	25,5%	3,5%	13.3%	0.1%
BSE SENSEX	India	14,4%	15,7%	10.1%	0.2%
WIG 20	Polonia	-5,6%	-7,7%	13.6%	1.6%
BET	România	35,1%	-1,7%	20.8%	-0.5%
BET-FI	România	37,3%	-9,4%	20.4%	-1.7%
SP 500	SUA	28,9%	15,5%	17.8%	2.3%
BUX	Ungaria	17,7%	-8,6%	15.4%	2.9%
MOEX	Rusia	29,1%	8,0%	14.7%	-1.8%
ISE 100	Turcia	25,4%	29,3%	-5.9%	2.7%

\*randament 31.12.2018-31.12.2019

\*\*randament 31.12.2019-30.12.2020

\*\*\*randament 30.12.2020-30.07.2021

\*\*\*\*randament ultima lună: 30.06.2021-30.07.2021

#### 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