

Raport activ net STK Emergent

August 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	Iulie 2021	August 2021
Acțiuni necotate	32,979,223	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	29,563,441	29,412,781
Acțiuni	11,031,536	12,799,939
Numerar	18,018,487	16,109,590
Titluri OPC	863,806	849,140
Alte active nete	-350,388	-345,888
Alte Datorii	140,478	145,990
Activ net	62,402,187	62,246,013
VUAN	102.34	102.08

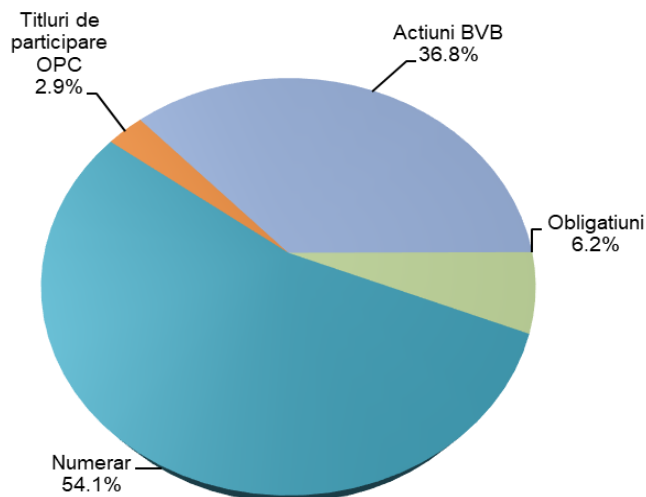
Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii august o pondere de 47.3% în totalul activului net.

La finalul lunii august, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar în proporție de 54.1%, acțiuni la BVB 36.8%, obligațiuni 6.2% și titluri de participare 2.9%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele de încasat minus cele acordate de către Fond în anii precedenți pentru care nu s-a depus cereri de plată.

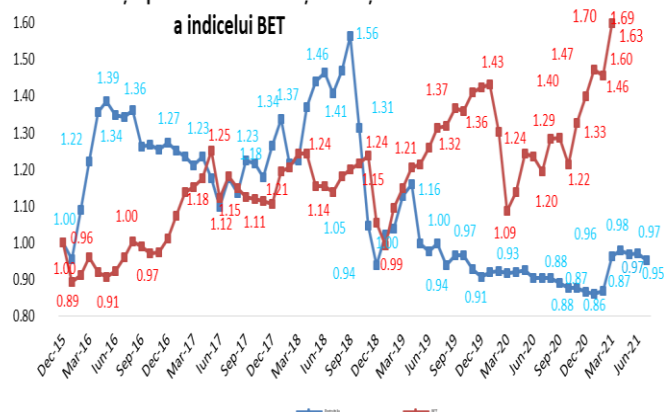
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR, actualizat în cursul lunii februarie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

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și



La sfârșitul lunii august, portofoliul de acțiuni tranzacționate al Fondului este evaluat la 29.41 milioane lei în ușoară scădere cu 0.51% față de valoarea de la finele lunii iulie, reflectând evoluția prețurilor companiilor din portofoliu.

În luna august fondul continuă să investească în acțiuni, dar și obligațiuni pe piața locală iar, ca strategie pe termen scurt, sunt urmărite companiile care urmează a fi listate pentru subscrierea acestora în plasament privat.

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, 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

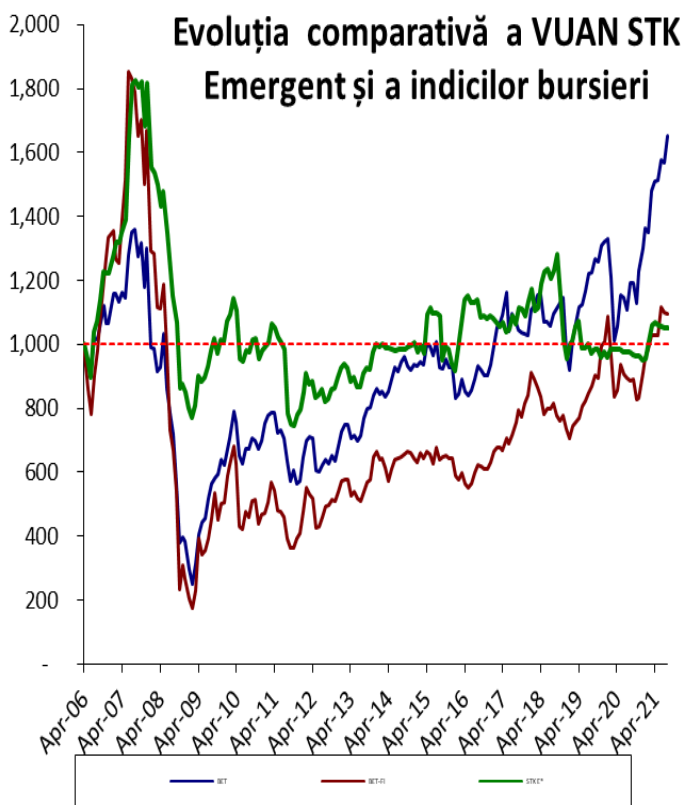
3. Evoluția valorii activului net unitar

La 31.08.2021 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.08 RON, în scădere cu 0.25% față de nivelul lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 12,463.67 puncte la sfârșitul lunii, variind cu +5.19% în luna august; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile TRP +22.7%, SNN +7.4%, SNP +6.3% și TLV +5.9%, în timp ce acțiunile TGN și EL au înregistrat în cursul lunii scăderi de -5.9% și respectiv -8.3%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna august o scădere de -0.48%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -5.80% și +5.20%.

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii august, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 5.19%, indicele BET a crescut cu 67.04%, iar indicele BET-FI cu 11.23% în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna august a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au crescut în luna august în medie cu 4.05%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX +6.4%, indicele polonez WIG20, +6.7%, indicele american S&P500 +5.4%, indicele francez CAC40 +2.6%, indicele britanic FTSE100 +1.2%, indicele german DAX +2.0%.

Maxim nou pe S&P500, de ~4500 puncte. Pozițiile short pe S&P500 (median) sunt de ~1.5% din numărul total de acțiuni, comparabile doar cu cele din bula dot-com. Analistii au urcat în ultima lună prețul țintă pe S&P 500 cu 3.5% la aproximativ 4900 puncte. Chiar dacă aproape orice e posibil, acest scenariu ar presupune o primă de risc de doar 2.3% față de un interval considerat normal de 3-5%.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 5.88% în luna august, bursele din Cehia, India și Ungaria înregistrând cele mai mari creșteri de +11.4%, +9.7%, respectiv +9.2%, în timp ce bursa din China a înregistrat o scădere de -1.3%.

Indice	Țara	2019*	2020**	YTD 2021***	August - 21****
ATX	Austria	16,1%	-12,8%	30.2%	6.4%
SOFIX	Bulgaria	-4,4%	-21,2%	27.9%	2.7%
PX	Cehia	13,1%	-7,9%	25.0%	11.4%
SSEC	China	22,3%	14,8%	1.2%	-1.3%
CAC40	Franța	26,4%	-6,3%	19.3%	2.6%
FTSE	Marea Britanie	12,1%	-13,1%	8.6%	1.2%
DAX	Germania	25,5%	3,5%	15.4%	2.0%
BSE SENSEX	India	14,4%	15,7%	20.5%	9.7%
WIG 20	Polonia	-5,6%	-7,7%	19.4%	6.7%
BET	România	35,1%	-1,7%	27.1%	4.7%
BET-FI	România	37,3%	-9,4%	19.8%	-2.1%
SP 500	SUA	28,9%	15,5%	21.3%	5.4%
BUX	Ungaria	17,7%	-8,6%	22.5%	9.2%
MOEX	Rusia	29,1%	8,0%	19.4%	2.3%
ISE 100	Turcia	25,4%	29,3%	-0.5%	8.5%

*randament 31.12.2018-31.12.2019

**randament 31.12.2019-30.12.2020

***randament 30.12.2020-31.08.2021

****randament ultima lună: 30.07.2021-31.08.2021

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