

# Raport activ net STK Emergent

**Martie 2022**

**Profilul fondului:** fond alternativ de investitii (FIA) de tip 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

**Autorizația ASF:** 232/15.11.2021, nr. Reg.CSC09FIAIR/120013

**Depozitarul Fondului:** BRD - GSG

## 1. Activele fondului

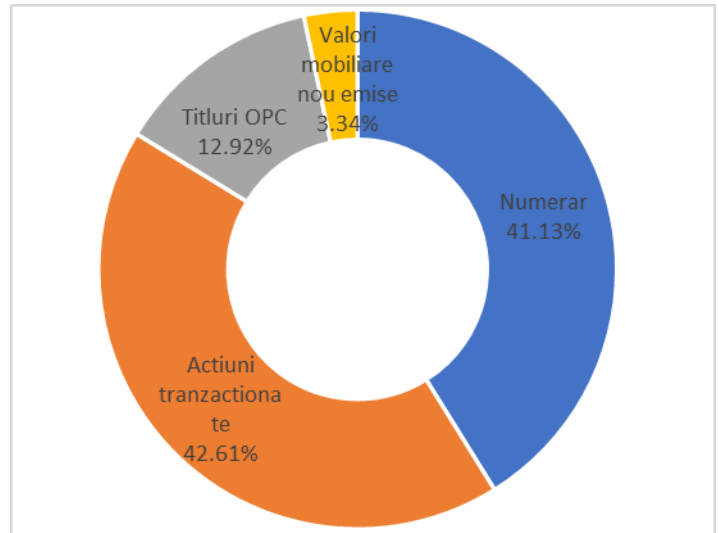
RON	Februarie 2022	Martie 2022
<b>Acțiuni necotate</b>	<b>37,840,961</b>	<b>37,840,961</b>
<b>Portofoliu tranzacționabil</b>	<b>31,793,121</b>	<b>30,460,526</b>
Acțiuni tranzacționate	19,139,261	12,773,552
Obligațiuni	510,083	480,290
Valori mobiliare nou emise	1,000,000	1,000,000
Numerar	7,279,728	12,332,099
Titluri OPC	3,864,048	3,874,585
<b>Dividende de plătit</b>	<b>351,171</b>	<b>351,171</b>
<b>Alte Datorii</b>	<b>147,034</b>	<b>145,340</b>
<b>Activ net</b>	<b>69,135,877</b>	<b>67,804,976</b>
<b>VUAN</b>	<b>113.38</b>	<b>111.20</b>

Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate. 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 2021.

Acțiunile necotate reprezintă cele două societăți STK Properties și Emergent Real Estate al căror principal activ îl reprezintă terenul de aproximativ 2 ha din Buna Ziua pe care intenționăm să dezvoltăm un proiect imobiliar aflat în proceduri de aprobare a Planului Urbanistic Zonal.

În luna martie STK Properties și-a majorat capitalul cu 20%, aproximativ 3,5 milioane lei, printr-un plasament privat încheiat cu succes, urmând ca din luna mai acțiunile STK Properties (simbol STKP) să se tranzacționeze la Bursa de Valori București.

## 2. Portofoliul tranzacționabil



În martie bursa a atins minimele ultimelor 12 luni, indicele BET ajungând la valoarea minimă de 10.964 puncte, -18% față de maximumul din februarie de 13.481 puncte. Am interpretat evoluția pozitivă a pieței din două părți a lunii martie ca un bear market rally, și în consecință am redus din deținerile de acțiuni.

Operațiunile de sincronizare cu piața comportă riscuri, dar, având în vedere contextul general (creșteri de preturi la commodities, inflație ridicată, creșteri de dobânzi succesive de către băncile centrale, dar mai ales planul FED de reversare a politicii monetare prin retragerea din piață a 1,1 trilioane USD în următoarele 12 luni), considerăm că riscul continuării trendului de scădere pe burse este ridicat.

La finalul lunii martie portofoliul tranzacționabil al fondului STK Emergent era de 30.46 milioane lei, în scădere cu 4% față de luna februarie. Ponderea deținerilor cash (numerar + depozite) în portofoliul tranzacționabil a crescut, de la 22% în februarie, la 40%.

## 3. Evoluția valorii activului net unitar

Față de luna februarie valoarea activului net unitar a scăzut cu 1,9%, situându-se la nivelul de 111.2 RON.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 12.712 puncte la sfârșitul lunii, în scădere nesemnificativă față de februarie.

Indicele sectorului financiar BET-FI a scăzut cu 2.83%, la 50.612 puncte.

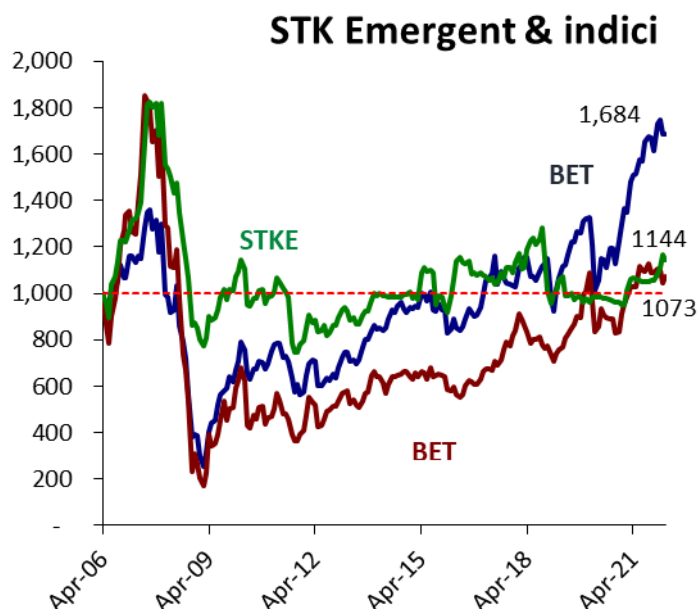
**STK FINANCIAL AFIA SA**

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

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna noiembrie 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 14.4%, indicele BET a crescut cu 68.4%, iar indicele BET-FI cu 7.3% în același interval de timp.

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