

Raport activ net STK Emergent

Septembrie 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: 731,703

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

Depozitarul Fondului: BRD - GSG

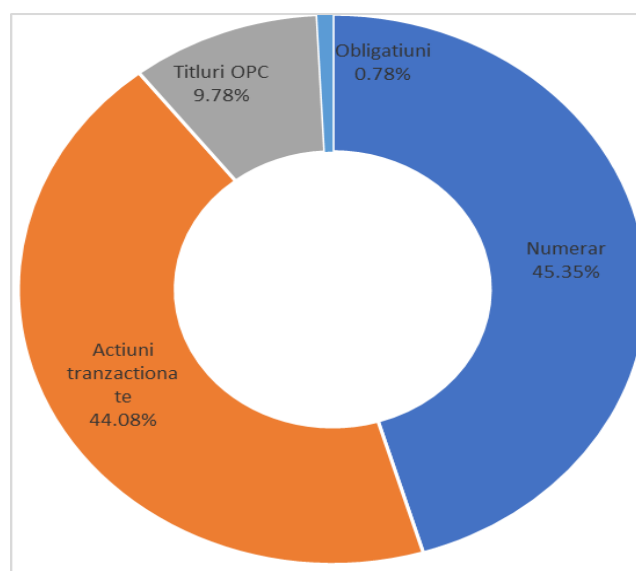
1. Activele fondului

RON	August 2022	Septembrie 2022
Acțiuni necotate	23,237,748	23,237,748
Portofoliu tranzacționabil	52,011,420	51,276,297
Acțiuni tranzacționate	23,301,679	22,601,595
Obligațiuni	419,042	402,079
Valori mobiliare nou emise	0	0
Numerar	23,240,133	23,255,605
Titluri OPC	5,050,566	5,017,017
Dividende de plătit	53,032	53,032
Alte Datorii	160,373	158,167
Activ net	75,035,763	74,302,847
VUAN	102.55	101.55

Tendința generală a pietelor de capital în lume a fost de scădere în luna septembrie, în principal ca o consecință a politicilor monetare de înăsprire instituite de principalele bănci centrale pentru a combate inflația.

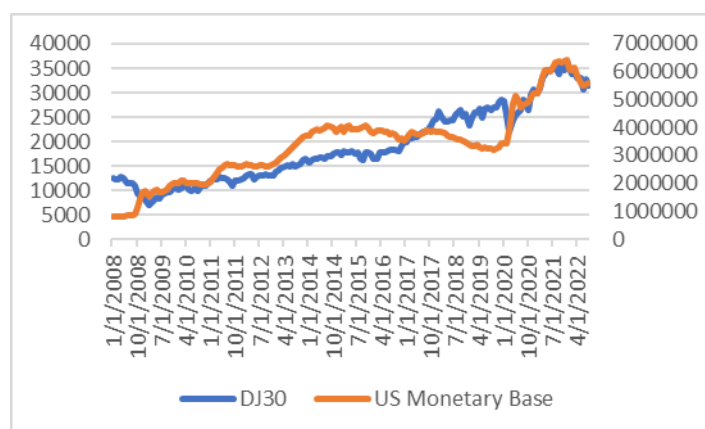
Scăderea activelor fondului a fost limitată la 1% datorită expunerii reduse a fondului pe acțiuni tranzacționate. Acestea au o pondere de 30% în active și au scăzut cu 3%. Spre comparație, indicele BVB BET-TR a scăzut cu 12%, indicele european STOXX600 a scăzut cu 6.5%, iar SP500 cu 9.3%.

2. Portofoliul tranzacționabil



Portofoliul tranzacționabil păstrează în continuare resurse importante de numerar pentru a diminua riscul în contextul pietelor de capital în scădere și pentru a putea investi în situația în care în piață se creează oportunități.

Graficul de mai jos ilustrează faptul că există corelație între indicele DJ30 și masa monetară din US.



În perioada februarie 2020 (pandemia Coronavirus) – prezent corelația dintre indicele DJ30 și masa monetară a fost de peste 90%. Politica FED de a reduce masa monetară pentru a combate inflația poate genera în continuare scăderi pe bursă, astfel că în acest moment credem că investițiile pe bursă trebuie corelate cu momentul schimbării acestei politici. Momentan se estimează că politica de majorare de dobânzi va continua până în intervalul 4.5%-6% față de la un nivel de 3.25% în prezent.

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

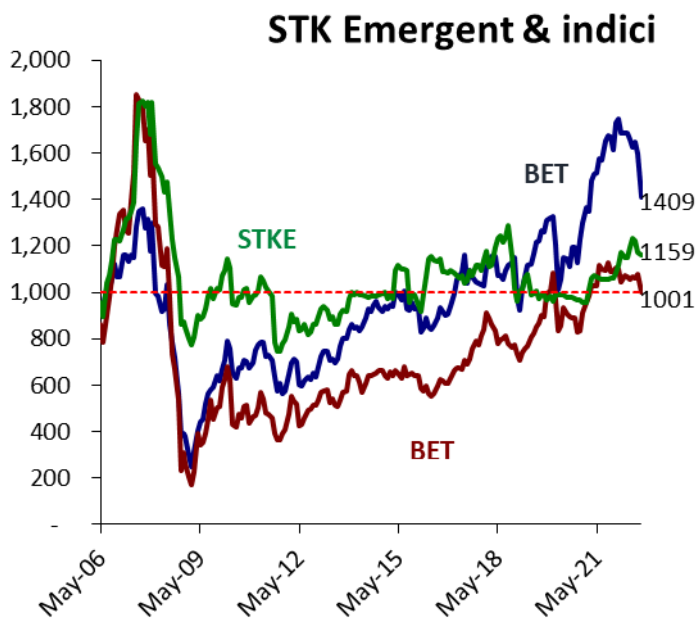
Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

3. Evoluția valorii activului net unitar

Valoarea unitara a activului net la sfarsitul lunii septembrie este de 101.55 lei, -1%.

La BVB, indicele BET a scazut cu 12%, la 10,639 puncte, BET-Fi a scazut cu 7.4%, la 47,213 puncte.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna septembrie 2022 se prezintă astfel:



STK E- VUAN ajustat conform dividendelor acordate*

De la lansare și până la finalul lunii septembrie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 15.9%, indicele BET a crescut cu 41%, iar indicele BET-FI cu 0.1% 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, 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