

# Raport activ net STK Emergent

Februarie 2025

**Profilul fondului:** fond alternativ de investiții (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:** 933,405

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

**Depozitarul Fondului:** BRD - GSG

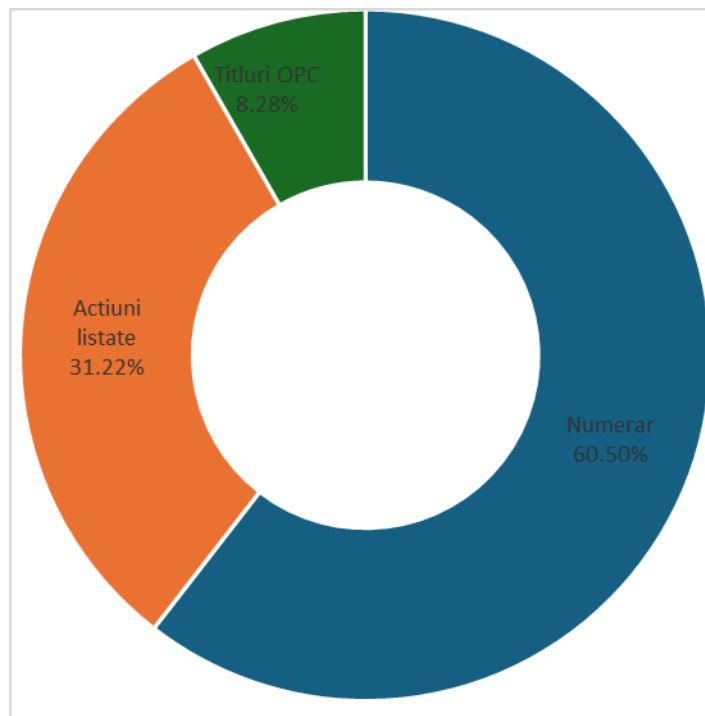
## 1. Activele fondului

RON	Ian 2025	Feb 2025
Acțiuni necotate	27,966,494	27,966,494
Portofoliu tranzacționabil	59,491,956	66,759,177
Acțiuni tranzacționate	22,307,330	20,842,559
Numerar	31,691,224	40,388,289
Titluri OPC	5,493,402	5,528,329
Dividende de plătit	40,248	40,248
Alte Datorii	185,209	201,049
Activ net	87,232,993	94,484,375
VUAN*	101.79	101.23

Activul net al fondului a crescut în ianuarie de la 87.23 milioane lei la 94.48 milioane lei ca urmare a derulării unei operațiuni de atragere de capital prin emisiunea de unități de fond la 50 lei. Operațiunea a fost necesară pentru asigurarea resurselor necesare derulării proiectului Green Square și pentru încadrarea în limitele investiționale.

VUAN\* este activul net unitar ajustat în urma acestei operațiuni pentru a reflecta evoluția randamentului unității de fond. În termeni ajustați, activul net a scăzut cu 0.5%, ca urmare în principal e evoluției nefavorabile a acțiunilor AROBS (-15%) chiar dacă am redus ponderea acestora în portofoliu la sub 1%.

## 2. Portofoliul tranzacționabil



Ponderea numerarului în portofoliul tranzacționabil a crescut la peste 60% ca urmare a operațiunii de atragere de numerar amintite.

Politica investițională a fondului urmărește două direcții principale: realizarea potentialului economic al proiectului imobiliar Green Square și valorificarea oportunităților de pe piața de capital. Componenta imobiliară o prioritizăm în acest moment pentru a obține autorizația de construire, în timp ce piața de capital o evaluăm ca oferind un raport nemotivat între rentabilitatea sperată și riscul asociat.

Pe plan intern, deficitele bugetare mari perpetue și dobânzile în creștere oferite de stat (între 7-8%) au potențialul de a afecta negativ evaluările acțiunilor de la Bursa de Valori București, la care se adaugă riscurile legate de evoluțiile politice.

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

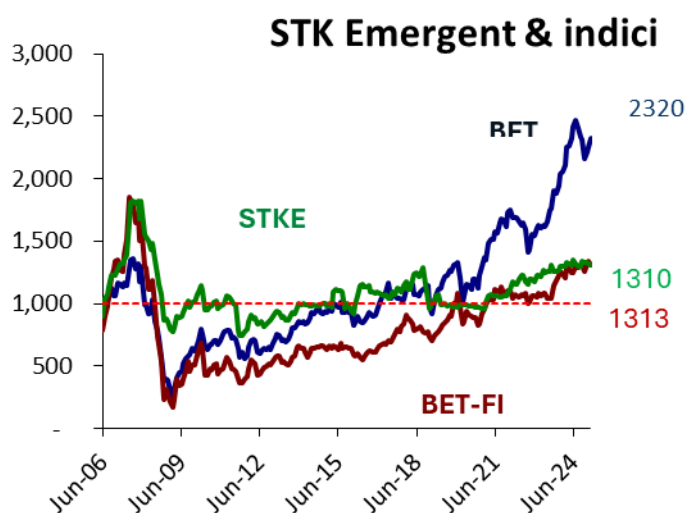
Nr. Reg. ASF PJR07<sup>1</sup>AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

### 3. Evoluția valorii activului net unitar

Valoarea unitară a activului net la sfârșitul lunii februarie este 101.23 lei, -0.5% in serie ajustata cu operațiunile de capital.

Indicele BET a crescut cu 3% la 17,520 puncte, BET-FI a scăzut cu 1.66%, la 61,947 puncte.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până la finalul lunii februarie 2025 se prezintă astfel:



STK E\*- VUAN ajustat

De la lansare și până la finalul lunii februarie valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 31%, indicele BET a crescut cu 132%, iar indicele BET-FI cu 31% 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!