

Raport activ net STK Emergent

Octombrie 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

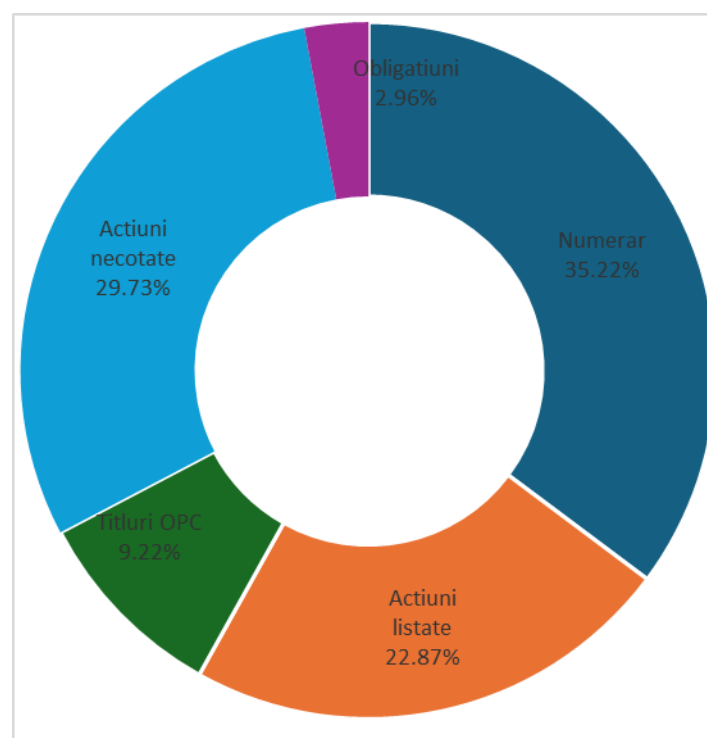
RON	Sep 2025	Oct 2025
Acțiuni necotate	28,315,475	28,315,475
Portofoliu tranzacționabil	65,997,295	66,939,334
Acțiuni tranzacționate	21,168,265	21,786,186
Numerar	36,471,492	33,551,065
Titluri OPC	8,357,537	8,779,864
Dividende de plătit	40,248	41,994
Alte Datorii	199,562	201,893
Obligațiuni	0	2,822,220
Activ net	94,072,960	95,010,923
VUAN	100.78	101.79

Activele fondului au fost de 95 milioane lei la finalul lunii octombrie, în creștere lunară de aproape 1 milion de lei. Expunerea fondului pe bursă este minimală, variația vine în principal din volatilitatea cotației la bursă a participației strategice în STK Properties.

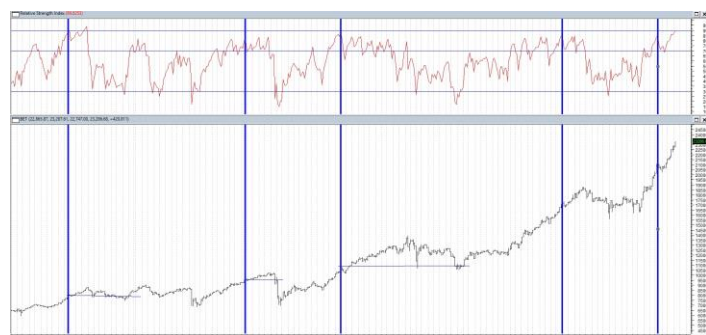
2. Portofoliul tranzacționabil

Cea mai semnificativă modificare în structura activelor o reprezintă plasamentul în titluri de stat care au acum o pondere de 3%. Acest tip de plasament poate fi interesant în ideea (încă neclar conturată) că scăderea viitoare a randamentelor la titlurile de stat va aduce o creștere a cotației obligațiunilor peste par. Această perspectivă depinde însă de măsura în care statul va reuși să își reducă deficitul bugetar și cererea de împrumuturi noi.

Având în vedere ca factorul politic va prevala, privim mai degrabă cu precauție spre piața obligațiunilor de stat.



În schimb, Bursa de Valori București a continuat să crească ceea ce, în opinia noastră, nu face decât să crească riscul unor corecții într-o piață supra cumpărată și cu randamente peste medie în ultimul an, fără o susținere în performanța financiară a firmelor cotate.



Începând cu 2017 au existat patru precedente care arată risc major de corecție, astfel ca probabilitățile nu par a fi în favoarea menținerii unei expuneri la piață.

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

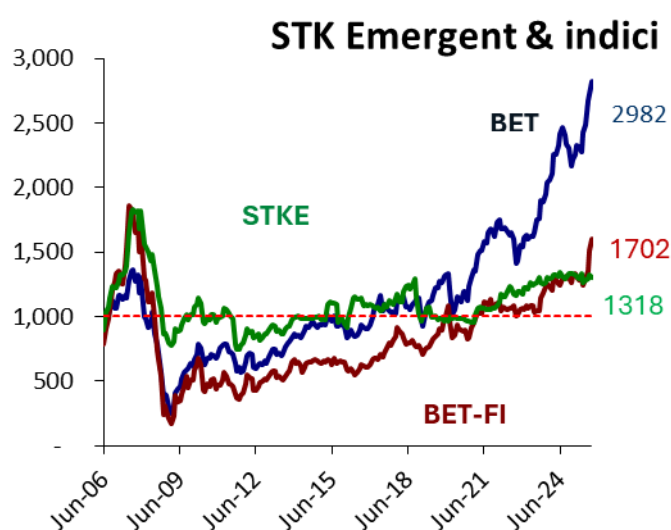
Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

3. Evoluția valorii activului net unitar

Valoarea unitară a activului net la sfârșitul lunii octombrie este 101.79 lei, +1%.

Indicele BET a crescut cu 5.53% la 22,516 puncte, BET-FI a ajuns la 80,316 puncte, +6%.

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



STK E*- VUAN ajustat

De la lansare și până la finalul lunii octombrie valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 31.8%, indicele BET a crescut cu 198%, iar indicele BET-FI cu 70% 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!