



## Raport STK Emergent Iunie 2013

### 1. Activele fondului

Structura activului net pe componente la 30.06.2013 este următoarea:

|                                      | Mai 2013   | Iunie 2013 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Acțiuni necotate                     | 21,795,926 | 21,795,926 |
| Portofoliu de acțiuni tranzacționate | 46,898,482 | 41,481,717 |
| <i>Acțiuni</i>                       | 35,559,022 | 34,727,118 |
| <i>Numerar</i>                       | 5,248,055  | 6,209,260  |
| <i>Alte active</i>                   | 6,091,405  | 545,339    |
| Total activ                          | 68,694,409 | 63,277,643 |
| Datorii                              | 5,641,905  | 2,263,951  |
| Activ net                            | 63,052,504 | 61,013,692 |
| VUAN                                 | 103.41     | 100.06     |

Acțiunile cotate ocupă o pondere de 56.9% în totalul activului net și o pondere de 54.9% în total activ, în timp ce acțiunile necotate deținute ocupă o pondere de 35.7% din total activ net (respectiv 34.4% din total activ), iar portofoliului tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar și alte active deține 68.0% din total activ net (65.6% din total activ). În luna iunie a început plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2012, astfel la finalul lunii datoriile s-au redus cu aproximativ 60% până la valoarea de 2.26 milioane lei.

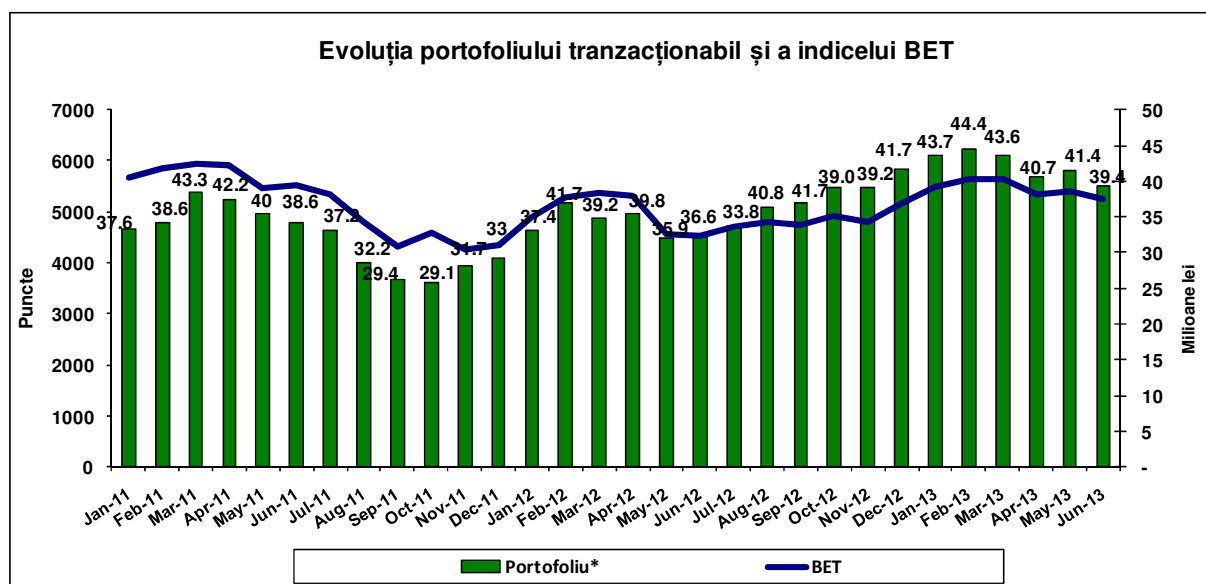
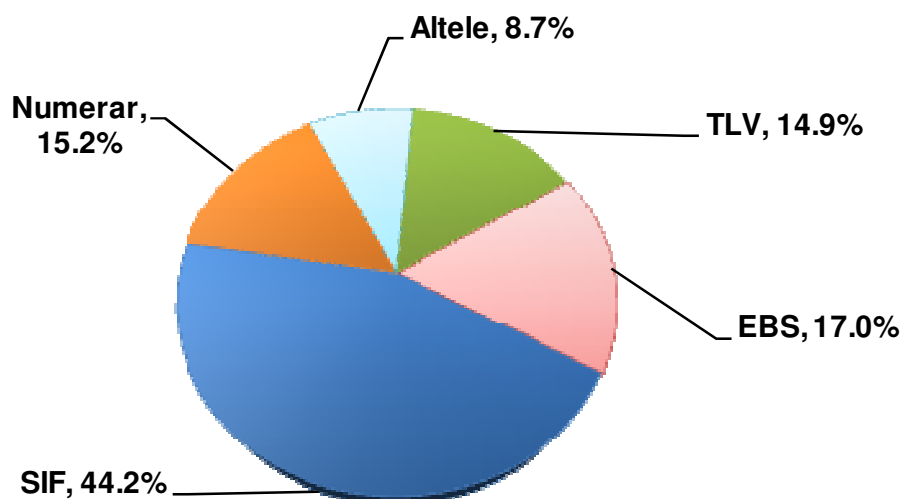
Categoria *Alte Active* s-a redus deoarece Fondul STK Emergent nu mai deține titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare. În prezent, în această categorie sunt incluse dividendele de încasat la finalul lunii iunie. Deținerile fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de închidere de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă pentru societățile necotate.



Cele mai importante plasamente din cadrul portofoliului de acțiuni tranzacționate la finalul lunii iunie sunt următoarele:

## Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate

Sectorul financiar deține o pondere de aproximativ 77.4 % în portofoliul de acțiuni tranzacționate



\*Portofoliul tranzacționabil ajustat conform dividendului acordat

În luna iunie portofoliul de acțiuni tranzacționabil (ajustat conform dividendului acordat) a fost de 39.4 milioane lei fiind influențat nefavorabil de evoluția pieței de capital. Băncile din Europa au marcat o scădere de aproximativ 9.7% în această lună, astfel SIF-urile, ale căror dețineri se concentrează pe sectorul bancar, au înregistrat de asemenea o corecție.

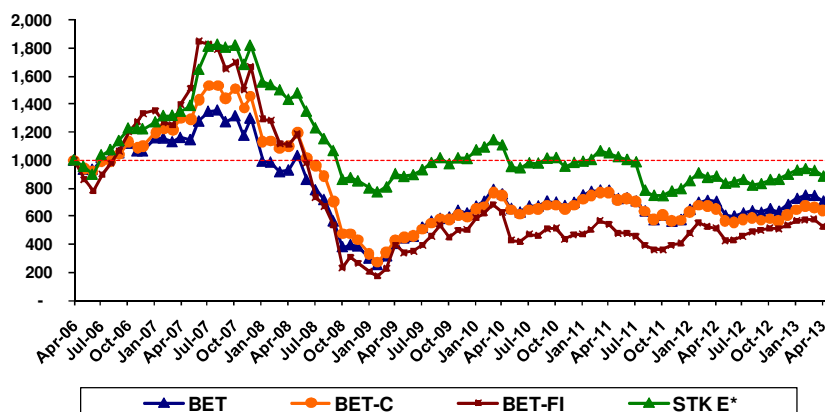


## 2. Evoluția valorii activului net unitar

La 30.06.2013 valoarea activului net unitar este de 100.06 RON, înregistrând o diminuare cu 3.23% față de finalul lunii anterioare ca urmare a evoluției negative a pieței de capital.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în iunie 2013 se prezintă astfel:

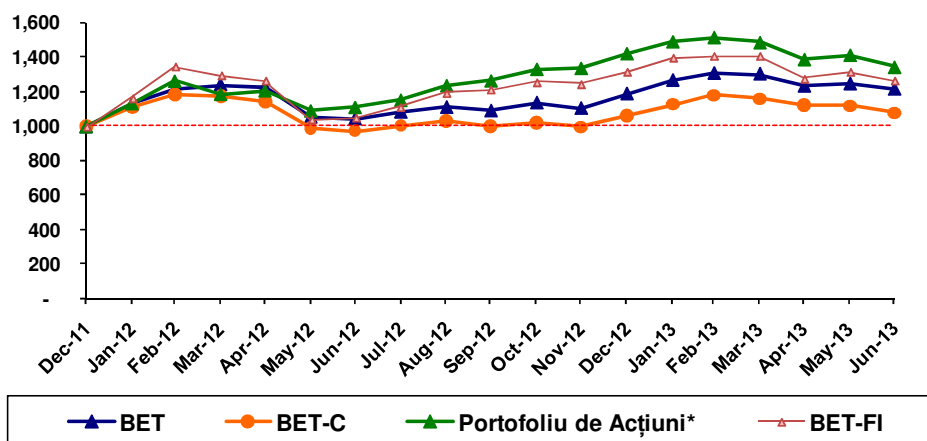
Evoluția comparativă a VUAN STK Emergent și a indicilor bursieri



STK E\*- VUAN ajustat conform dividendului acordat

De la lansare, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 13.21%. În aceeași perioadă, performanța indicilor de pe Bursa de Valori București este următoarea: BET-FI a scăzut cu 47.43%, BET-C cu 37.79%, iar indicele BET cu 29.48%.

Evoluția comparativă a Portofoliului de Acțiuni și a indicilor bursieri



\*Portofoliul de acțiuni ajustat conform dividendului acordat

Graficul de mai sus prezintă evoluția comparativă a portofoliului de acțiuni deținut de fondul STK Emergent și a indicilor busieri de la BVB pe perioada decembrie 2011- iunie 2013. Portofoliul de acțiuni a obținut un randament de 34.3% pe perioada 2012-2013 supraproperformând astfel evoluția indicilor de la BVB. Randamentul obținut de acesta a fost de 1.6 ori mai mare decât cel obținut de BET în aceeași perioadă (21.3%), de 4.5 ori mai mare decât randamentul lui BET-C (7.7%), respectiv de 1.3 ori mai mare decât cel înregistrat de BET-FI (26.1%).



### 3. Evoluția pieței de capital în luna iunie

Tendința de apreciere a piețelor internaționale de capital a fost întreruptă în luna iunie, astfel piețele de capital dezvoltate au înregistrat o variație medie negativă de 5.01%, în timp ce piețele de capital emergente s-au depreciat cu 4.7%. Anunțul făcut de FED privind posibilitatea de reducere în acest an a volumului de achiziții de obligațiuni de stat și suspendarea definitivă a programului QE3 în 2014 a condus la scăderi determinate de retragerea capitalului.

Piața de capital din Austria s-a situat în topul scăderilor din cadrul piețelor dezvoltate (-8.0%), în timp ce bursa londoneză a scăzut cu 5.6%. Indicele SP500 a înregistrat o pierdere de 1.5%.

Bursa din China a înregistrat cel mai mare declin din cadrul piețelor emergente (-14%) fiind urmată de bursa din Turcia (-11.3%), respectiv Polonia (-9.7%).

| Indice     | Tara           | 2011*  | 2012 ** | 2013 YTD *** | Iunie-13**** |
|------------|----------------|--------|---------|--------------|--------------|
| ATX        | Austria        | -34.9% | 26.9%   | -7.4%        | -8.0%        |
| SOFIX      | Bulgaria       | -11.1% | 7.2%    | 28.5%        | 3.2%         |
| PX         | Cehia          | -25.6% | 14.0%   | -15.4%       | -8.3%        |
| SSEC       | China          | -21.7% | 3.2%    | -12.8%       | -14.0%       |
| CAC40      | Franța         | -17.0% | 15.2%   | 2.7%         | -5.3%        |
| FTSE       | Marea Britanie | -5.6%  | 5.8%    | 5.4%         | -5.6%        |
| DAX        | Germania       | -14.7% | 29.1%   | 4.6%         | -4.7%        |
| BSE SENSEX | India          | -24.6% | 25.7%   | -0.2%        | -1.8%        |
| WIG 20     | Polonia        | -21.9% | 20.4%   | -13.1%       | -9.7%        |
| BET        | România        | -17.7% | 18.7%   | 2.2%         | -2.5%        |
| BET-C      | România        | -15.7% | 6.3%    | 1.3%         | -3.6%        |
| BET-FI     | România        | -12.0% | 31.2%   | -3.9%        | -4.1%        |
| SP 500     | SUA            | 0.0%   | 13.4%   | 12.6%        | -1.5%        |
| BUX        | Ungaria        | -20.4% | 7.1%    | 4.7%         | -1.2%        |
| MICEX      | Rusia          | -16.4% | 5.4%    | -10.0%       | -1.5%        |
| PFTS       | Ucraina        | -45.2% | -38.5%  | -5.8%        | 1.2%         |
| ISE 100    | Turcia         | -22.3% | 52.6%   | -2.4%        | -11.3%       |

Calculare proprii

\*randament 31.12.2010-31.12.2011

\*\*randament 31.12.2011-31.12.2012

\*\*\*randament 31.12.2012-30.06.2013

\*\*\*\*randament ultima lună 31.05.2013-30.06.2013

Și pe Bursa de la București prețurile sunt în declin. Indicele **BET-FI** a pierdut 4.1% față de valoarea de la finalul lunii mai, în timp ce indicele **BET-C** a scăzut cu 3.6%. **BET** a încheiat luna iunie cu un minus de 2.5%.

Luna iunie este caracterizată de evoluții negative ale piețelor de capital.

Indicele **BET-FI** a înregistrat în iunie o scădere de 4.1%.