



Raport activ net STK Emergent

Februarie 2014

Profilul fondului: fond 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

Aviz CNVM: CSC08FIIR/120004 din 07.02.2008

Depozitarul Fondului: BRD- GSG

1. Activele fondului

	Ianuarie 2014	Februarie 2014
Ațiuni necotate	22,104,010	22,104,010
Portofoliu de acțiuni tranzacționate*	47,888,873	48,693,801
Ațiuni	39,989,446	12,477,463
Numerar	5,187,266	32,790,710
Titluri OPC	2,922,566	3,635,893
Alte active nete	-210,404	-210,265
Alte Datorii	167,056	221,835
Activ net	69,825,826	70,575,976
VUAN	114.51	115.75

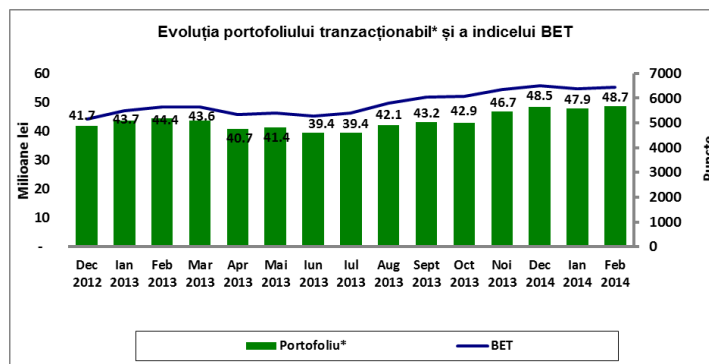
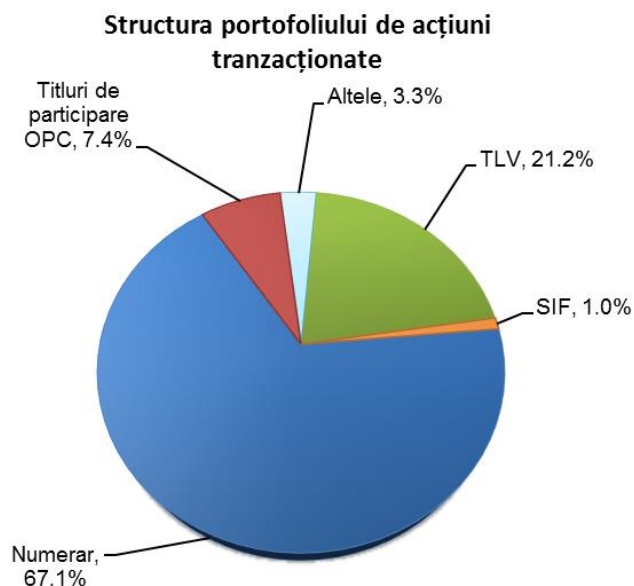
*Portofoliul tranzacționabil ajustat conform dividendului acordat și neplătit

Având în vedere contextul economic internațional ce poate avea o influență nefavorabilă asupra piețelor de capital și poate determina inițierea unui trend descendent, fondul a lichidat o parte din deținerile financiare ceea ce a condus la majorarea numerarului și diminuarea portofoliului de acțiuni tranzacționate. Astfel, ponderea acțiunilor cotate s-a redus până la 17.7% din totalul activului net, iar ponderea numerarului s-a ridicat la 46.5%. Portofoliului tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete deține 69.0% din total activ net.

Categoria Alte active nete cuprinde diferența dintre dividendele și alte drepturi de încasat și dividendele acordate de către Fond ce urmează a fi plătite. La finalul lunii toate dividendele au fost încasate, astfel categoria Alte active nete cuprinde diferența dintre alte drepturi de încasat și dividendele ce urmează a fi plătite de către Fond. Deținerile fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de închidere de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă pentru societățile necotate.

2. Portofoliul de acțiuni

Sectorul financiar deține o pondere de aproximativ 22.2% în portofoliul de acțiuni tranzacționate



*Portofoliul tranzacționabil ajustat conform dividendului acordat

În luna februarie, portofoliul tranzacționabil a înregistrat o majorare de 1.68% comparativ cu luna ianuarie supraperformând astfel evoluția celor trei indicii de la BVB (BET +0.89%, BET-C -0.87%, BET-FI +0.58%).

Portofoliul tranzacționabil este evaluat la 48.7 milioane lei și este format din acțiunile tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv, dividendele și alte drepturi de încasat la finalul lunii și este ajustat conform dividendului acordat și neplătit.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare!

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!

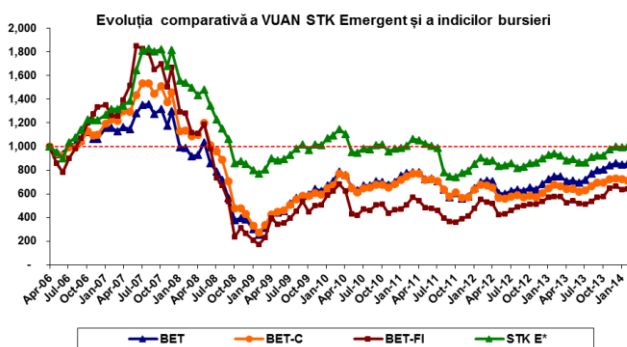


3. Evoluția valorii activului net unitar

Fondul a înregistrat un activ net unitar de 115.75 RON în luna februarie

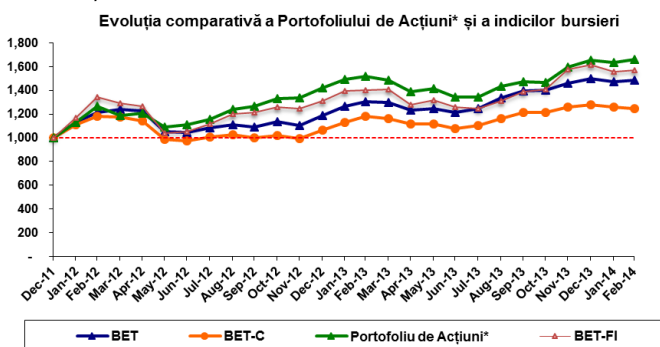
La 28.02.2014 valoarea activului net unitar este de 115.75 RON, înregistrând o creștere de 1.07% comparativ cu valoarea activului net unitar din luna precedentă.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în februarie 2014 se prezintă astfel:



STK E*- VUAN ajustat conform dividendului acordat

De la lansare, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 0.39%. În aceeași perioadă, performanța indicilor de pe Bursa de Valori București este următoarea: BET-FI a scăzut cu 34.67%, BET-C cu 27.96%, iar indicele BET cu 13.75%.



*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 – februarie 2014. Portofoliul de acțiuni a obținut un randament de 66.1% pe perioada 2012-2014 supraproperformând astfel evoluția indicilor de la BVB. Randamentul obținut de acesta a fost de 1.4 ori mai mare decât cel obținut de BET în aceeași perioadă (48.4%), de 2.7 ori mai mare decât randamentul lui BET-C (24.7%), respectiv de 1.17 ori mai mare decât cel înregistrat de BET-FI (56.7%).

4. Evoluția piețelor de capital în luna februarie

Luna februarie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Deși intervenția Rusiei în Crimeea a agravat situația de pe piețele de capital, finalul lunii februarie a adus evoluții pozitive ale burselor.

Piețele de capital dezvoltate au înregistrat un randament mediu de 4.0%, Franța situându-se în topul creșterilor (+5.8%), fiind urmată de Marea Britanie (+4.6%) și SUA (+4.3%).

În cadrul piețelor emergente, Ucraina a supraproformat, obținând un randament de 30.4%, în timp ce Ungaria a înregistrat o scădere de 6.4%.

Indice	Tara	2012*	2013**	2014 YTD***	Feb-14****
ATX	Austria	26.9%	6.1%	1.6%	1.1%
SOFIX	Bulgaria	7.2%	42.3%	20.9%	8.7%
PX	Cehia	14.0%	-4.8%	2.6%	2.5%
SSEC	China	3.2%	-6.7%	-2.8%	1.1%
CAC40	Franța	15.2%	18.0%	2.6%	5.8%
FTSE	Marea Britanie	5.8%	14.4%	0.9%	4.6%
DAX	Germania	29.1%	25.5%	1.5%	4.1%
BSE SENSEX	India	25.7%	9.0%	-0.2%	3.0%
WIG 20	Polonia	20.4%	-7.0%	4.9%	6.9%
BET	România	18.7%	26.1%	-0.9%	0.9%
BET-C	România	6.3%	20.0%	-2.3%	-0.9%
BET-FI	România	31.2%	23.3%	-3.2%	0.6%
SP 500	SUA	13.4%	29.6%	0.6%	4.3%
BUX	Ungaria	7.1%	2.2%	-4.4%	-6.4%
MICEX	Rusia	5.4%	1.8%	-3.9%	-0.7%
PFTS	Ucraina	-38.5%	-8.6%	30.9%	30.4%
ISE 100	Turcia	52.6%	-13.3%	-7.7%	1.1%

*randament 31.12.2011-31.12.2012

**randament 31.12.2012-31.12.2013

***randament 31.12.2013-28.02.2014

****randament ultima lună 31.01.2014-28.02.2014

Deși Autoritatea de Supraveghere Financiară a decis în această lună modificarea reglementărilor societăților de investiții financiare astfel încât cele cinci SIF-uri să poată cumpăra acțiuni de la una la alta în limita pragului legal de 5%, indicele BET-FI a înregistrat un avans modest de 0.6%.