



Raport activ net STK Emergent

Aprilie 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

	Martie 2014	Aprilie 2014
Acțiuni necotate	22,104,010	22,104,010
Portofoliu de acțiuni tranzacționat	47,659,919	44,908,118
<i>Acțiuni</i>	1,567,114	1,670,102
<i>Numerar</i>	27,881,157	27,730,444
<i>Titluri OPC</i>	18,417,871	18,445,205
<i>Alte active nete</i>	-206,222	-2,937,633
Alte Datorii	161,071	154,898
Activ net	69,602,858	66,857,230
VUAN	114.15	109.65

Din profitul aferent anului 2013 conform IFRS (în sumă de 6.95 milioane lei), fondul va acorda un dividend brut de 4.5 lei pentru fiecare unitate de fond emisă. Astfel, acordarea de dividende a condus la reducerea activului net cu 3.9%.

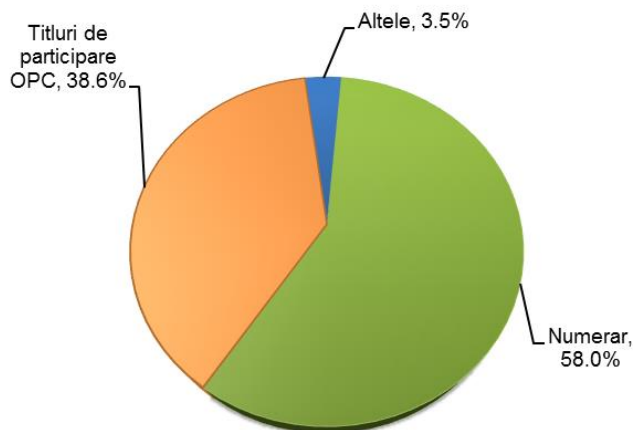
Portofoliului tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete deține 67.2 % din total activ net.

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.

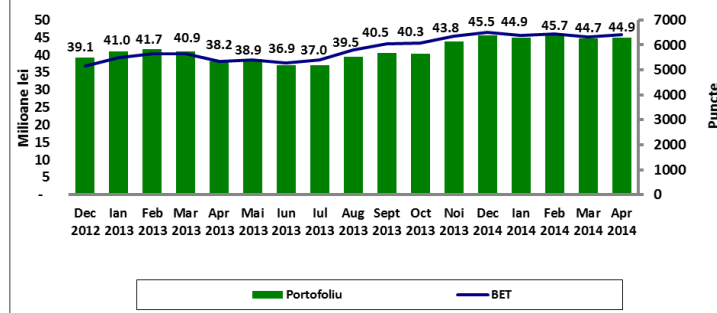
Deținerile fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de închidere de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă pentru societățile necotate.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



În luna aprilie, portofoliul tranzacționabil a înregistrat o majorare de 0.39 % comparativ cu luna martie ca urmare a evoluției favorabile a pieței de capital.

Portofoliul tranzacționabil este evaluat la 44.7 milioane lei și este format din acțiunile tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete.

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

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!

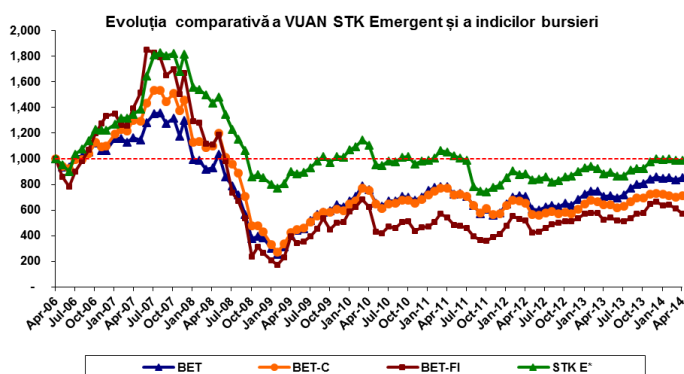


3. Evoluția valorii activului net unitar

Fondul a înregistrat un activ net unitar de 109.65 RON în luna aprilie

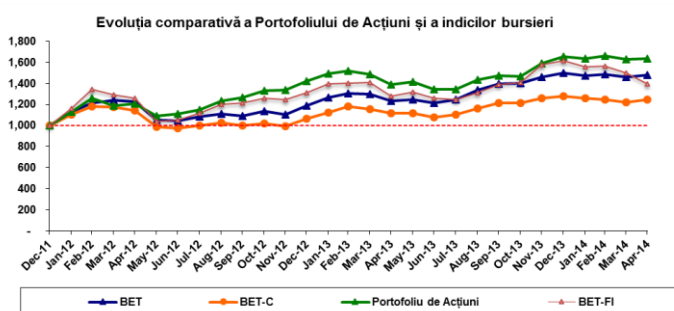
La 30.04.2014 valoarea activului net unitar este de 109.65 RON situându-se la același nivel cu activului net unitar din luna precedentă (ajustat cu dividendul acordat).

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 0.99%. În aceeași perioadă, performanța indicilor de pe Bursa de Valori București este următoarea: BET-FI a scăzut cu 41.9%, BET-C cu 27.97%, iar indicele BET cu 13.90%.



Graficul de mai sus prezintă evoluția comparativă a portofoliului de acțiuni deținut de fondul STK Emergent și a indicilor bursieri de la BVB pe perioada decembrie 2011 – aprilie 2014. Portofoliul de acțiuni a obținut un randament de 63.2% pe perioada 2012-2014 supraproperformând astfel evoluția indicilor de la BVB. Randamentul obținut de acesta a fost de 1.3 ori mai mare decât cel obținut de BET în aceeași perioadă (48.1%), de 2.6 ori mai mare decât randamentul lui BET-C (24.7%), respectiv de 1.61 ori mai mare decât cel înregistrat de BET-FI (39.4%).

4. Evoluția piețelor de capital în luna aprilie

Luna aprilie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele de capital dezvoltate au înregistrat un randament mediu pozitiv de 1.22%. După scăderea de 3.1% din luna precedentă, indicele FTSE 100 a recuperat aproape în întregime pierderea obținând un randament de 2.8%. Deși criza din Ucraina a provocat volatilitate pe piețele de capital, indicele SP500 a închis luna cu un plus de 0.6%, iar indicele DAX a obținut un randament de 0.5%.

În cadrul piețelor emergente, Ucraina a supraproperformat, obținând un randament de 8.6%, fiind urmată de către Turcia (+5.9%), în timp ce restul piețelor au înregistrat scăderi.

Indice	Tara	2012*	2013**	2014 YTD***	Apr-14****
ATX	Austria	26.9%	6.1%	-0.8%	0.1%
SOFIX	Bulgaria	7.2%	42.3%	22.5%	0.3%
PX	Cehia	14.0%	-4.8%	2.2%	0.4%
SSEC	China	3.2%	-6.7%	-4.2%	-0.3%
CAC40	Franța	15.2%	18.0%	4.5%	2.2%
FTSE	Marea Britanie	5.8%	14.4%	0.5%	2.8%
DAX	Germania	29.1%	25.5%	0.5%	0.5%
BSE SENSEX	India	25.7%	9.0%	5.9%	0.1%
WIG 20	Polonia	20.4%	-7.0%	1.6%	-0.9%
BET	România	18.7%	26.1%	-1.1%	1.6%
BET-C	România	6.3%	20.0%	-2.3%	2.1%
BET-FI	România	31.2%	23.3%	-13.9%	-6.9%
SP 500	SUA	13.4%	29.6%	1.9%	0.6%
BUX	Ungaria	7.1%	2.2%	-6.1%	-0.5%
MICEX	Rusia	5.4%	1.8%	-13.2%	-4.6%
PFTS	Ucraina	-38.5%	-8.6%	33.4%	8.6%
ISE 100	Turcia	52.6%	-13.3%	9.0%	5.9%

*randament 31.12.2011-31.12.2012
**randament 31.12.2012-31.12.2013
***randament 31.12.2013-30.04.2014
****randament ultima lună 31.03.2014-30.04.2014

Indicele BET-FI a continuat seria scăderilor începute în luna ianuarie, înregistrând o scădere de 6.9% în această lună, în timp ce indicii BET și BET-C au încheiat luna cu randamente pozitive.