



Raport activ net STK Emergent

Octombrie 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

	Septembrie 2014	Octombrie 2014
Acțiuni necotate	25,023,152	25,023,152
Portofoliu de acțiuni tranzacționat	41,629,338	42,280,594
<i>Acțiuni</i>	2,466,902	2,120,768
<i>Numerar</i>	20,682,463	34,993,281
<i>Titluri OPC</i>	18,822,947	5,499,663
<i>Alte active nete</i>	-342,975	-333,118
Alte Datorii	153,510	154,872
Activ net	66,498,980	67,148,875
VUAN	109.06	110.12

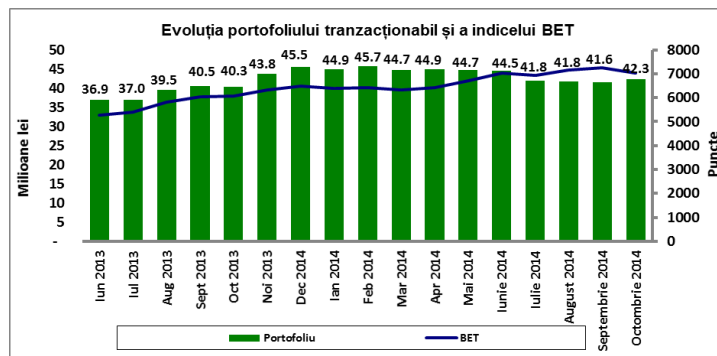
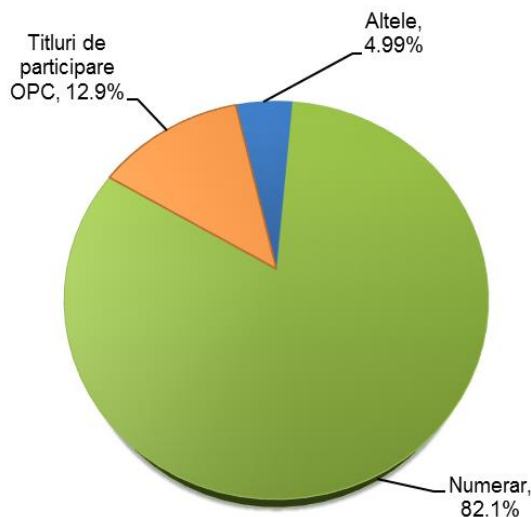
Portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete deține 63% din total activ net.

Categoria Alte active nete cuprinde diferența dintre dividendele și alte drepturi de încasat și dividendele acordate de către Fond ce urmează a fi plătite. Din profitul aferent anului 2013 conform IFRS (în sumă de 6.95 milioane lei), fondul acordă un dividend brut de 4.5 lei pentru fiecare unitate de fond emisă. Până la finalul lunii octombrie s-au plătit peste 2 mil lei din dividendele acordate în acest an, astfel categoria alte active nete s-a diminuat cu 2.9% comparativ cu luna septembrie.

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



În luna octombrie portofoliul tranzacționabil este evaluat la 42.3 milioane lei. Acesta este format din acțiunile tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete.

În prezent, numerarul ocupă cea mai mare pondere din cadrul portofoliului tranzacționabil ceea ce oferă Fondului posibilitatea de a investi în plasamente cu potențial de apreciere în funcție de oportunitățile pieței de capital.

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

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!



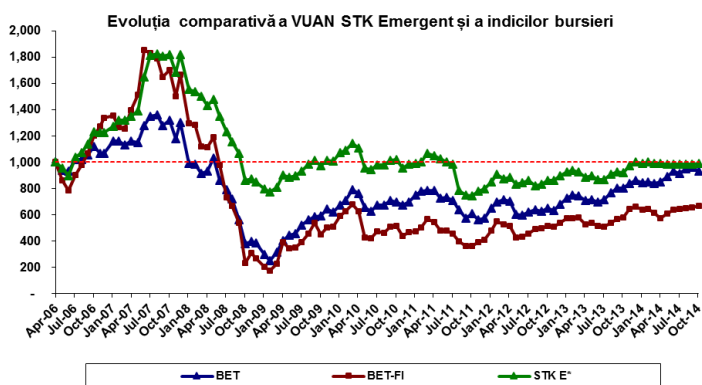
3. Evoluția valorii activului net unitar

Fondul a înregistrat un activ net unitar de 110.12 RON în luna octombrie

La 31.10.2014 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 110.12 RON, acesta înregistrând o majorare de 0.98% comparativ cu activul net unitar din luna precedentă.

În aceeași perioadă, indicele BET a suferit o corecție de 3.1% ca urmare a scăderilor înregistrate de către titlurile companiilor BRD, SNP, SNG și EL, în timp ce indicele BET-FI a cunoscut o apreciere de 1.6% datorită evoluțiilor pozitive obținute de SIF 2 și SIF 4.

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 0.56%, acesta supraproperformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (BET-FI a scăzut cu 32.36%, iar indicele BET cu 5.72%).

4. Evoluția piețelor de capital în luna octombrie

Luna octombrie a fost caracterizată de scăderi ale piețelor de capital

Luna octombrie a fost marcată de o scădere accelerată a piețelor bursiere, aceasta fiind alimentată de temerile investitorilor privind pericolul deflaționist, scăderea prețului petrolului, dar și de declarațiile unui oficial FED privind așteptările nerealiste ale pieței legate de menținerea ratelor de dobândă de către FED la un nivel scăzut. Totodată, Germania a raportat în cursul lunii date slabe, indicatorul de sentiment economic calculat de ZEW indicând un nivel de -3.6 comparativ cu estimările de +0.2 ale analiștilor, acesta fiind în vizibilă scădere comparativ cu luna precedentă (+6.9). Mai mult, valoarea raportată a indicatorului IFO al mediului de afaceri a fost de 103.2, aceasta fiind, la rândul său, sub media estimărilor de 104.6.

Piețele mature au pierdut, în medie, 0.81% față de luna anterioară, cele mai mari scăderi înregistrându-se pe bursa de la Paris (-4.1%) și pe cea de la Frankfurt (-1.6%). Indicele S&P 500 a închis însă luna cu un avans de 2.3% pe seama speculațiilor legate de posibilitatea inițierii unui nou program de achiziții, QE4.

În ceea ce privește piețele emergente, Bulgaria, Ungaria și România au înregistrat cele mai importante corecții în această lună (-3.6%, -3.2% și, respectiv, -3.1%), în timp ce bursele din Turcia și Rusia au închis luna cu un plus de 7.5% și, respectiv, 5.5%.

Indice	Tara	2012*	2013**	2014 YTD***	Oct-14****
ATX	Austria	26.9%	6.1%	-13.0%	0.5%
SOFIX	Bulgaria	7.2%	42.3%	5.9%	-3.6%
PX	Cehia	14.0%	-4.8%	-0.8%	-1.0%
SSEC	China	3.2%	-6.7%	14.4%	2.4%
CAC40	Franța	15.2%	18.0%	-1.5%	-4.1%
FTSE	Marea Britanie	5.8%	14.4%	-3.0%	-1.2%
DAX	Germania	29.1%	25.5%	-2.4%	-1.6%
BSE SENSEX	India	25.7%	9.0%	31.6%	4.6%
WIG 20	Polonia	20.4%	-7.0%	2.6%	-1.5%
BET	România	18.7%	26.1%	8.3%	-3.1%
BET-FI	România	31.2%	23.3%	0.3%	1.6%
SP 500	SUA	13.4%	29.6%	9.2%	2.3%
BUX	Ungaria	7.1%	2.2%	-6.7%	-3.2%
MICEX	Rusia	5.4%	1.8%	-1.0%	5.5%
PFTS	Ucraina	-38.5%	-8.6%	45.5%	3.2%
ISE 100	Turcia	52.6%	-13.3%	18.8%	7.5%

*randament 31.12.2011-31.12.2012
**randament 31.12.2012-31.12.2013
***randament 31.12.2013-31.10.2014