



## Raport activ net STK Emergent

**Aprilie 2015**

**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 2015	Aprilie 2015
Acțiuni necotate	25,023,152	25,023,152
Portofoliu de acțiuni tranzacționat	41,035,357	46,120,297
Acțiuni	33,489,849	31,748,219
Numerar	5,256,551	14,380,820
Titluri OPC	2,575,178	2,558,261
Alte active nete	-286,223	-2,567,002
Alte Datorii	153,929	205,023
Activ net	<b>65,904,580</b>	<b>70,938,427</b>
VUAN	<b>108.08</b>	<b>116.34</b>

Din profitul aferent anului 2014 conform IFRS și din profiturile nedistribuite în anii anteriori, fondul va acorda un dividend brut de 4.75 lei/unitate de fond emisă. Dividendul/unitate de fond este, astfel, *mai mare cu 5,5%* decât cel din anul anterior.

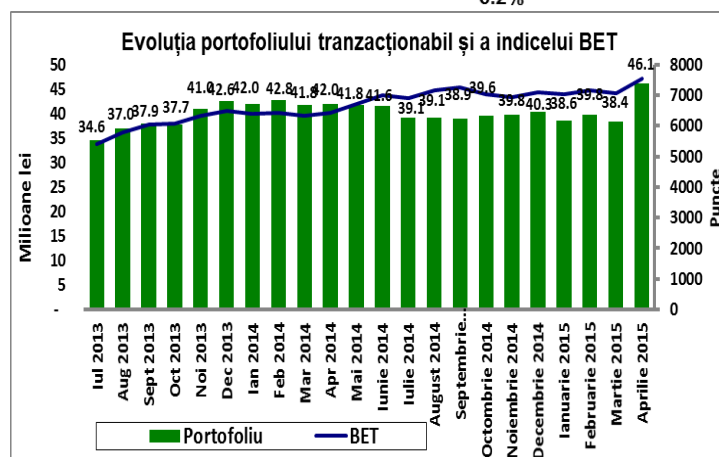
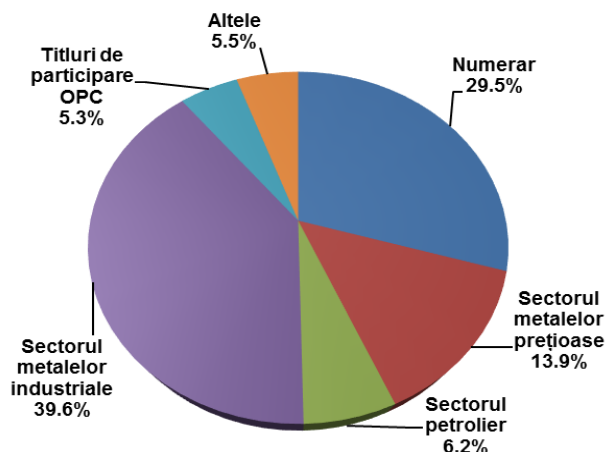
Portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete deține 65% din totalul activului net. În luna aprilie, acțiunile cotate ocupă o pondere de 44.8% în totalul activului net, iar acțiunile necotate reprezintă 35.3% din acesta.

Categoria Alte active nete cuprinde diferența dintre dividendele și alte drepturi de încasat și dividendele acordate de către Fond ce urmează a fi plătite.

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 aprilie, portofoliul tranzacționabil al fondului este evaluat la 46.12 milioane lei, în creștere cu 20.14% comparativ cu valoarea ajustată cu dividendul din luna precedentă; în aceeași lună, indicele BET al Bursei de Valori București a crescut cu 6.66%, iar indicele BET-FI cu 3.64%.

Performanța portofoliului din luna aprilie este rezultatul evoluției favorabile a plasamentelor efectuate în luna anterioară în companii din sectorul petrolier, al metalelor industriale și al celor prețioase. Investițiile realizate dețineau la finalul lunii, în total, o pondere de aproximativ 60% în portofoliul tranzacționabil, fondul lichidând parțial din pozițiile inițiate în luna martie. Companiile în care fondul investește sunt listate pe bursele europene.

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

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!

### STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor SA

400427 Cluj-Napoca, Str. Heltai Gaspar nr. 29, tel/fax: 0264 591982, www.stk.ro, office@stk.ro,  
310005 Agentia Arad, Str. Barabas Bela nr. 27, tel/fax: 0357 404861/0



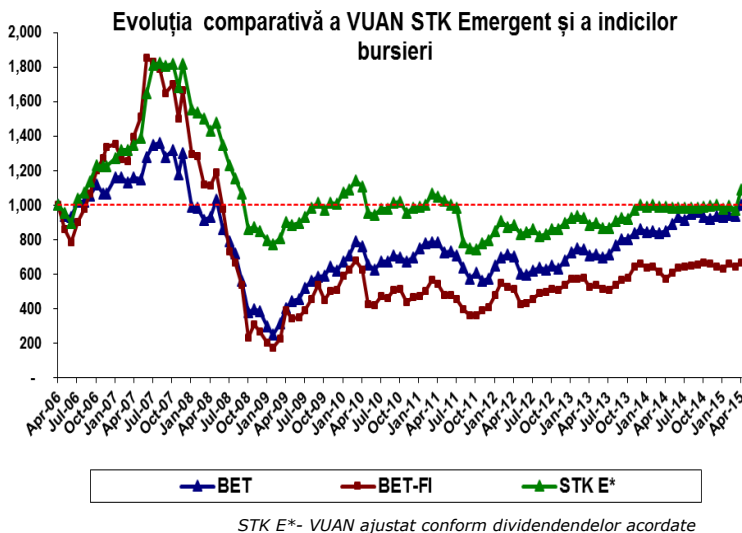
### 3. Evoluția valorii activului net unitar

#### Creștere de 12,03% a activului net unitar în luna aprilie

La 30.04.2015 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 116.34 RON, acesta fiind în creștere cu 12.03% comparativ cu valoarea activului net unitar al lunii martie (activul net al lunii anterioare este ajustat cu dividendul acordat).

Indicele BET al Bursei de Valori București a câștigat în cursul lunii aprilie 6.66%, în timp ce indicele sectorului financiar BET-FI a crescut în aceeași lună cu 3.6%. În topul creșterilor în această lună s-au situat titlurile TLV și BRD (+16.7%, respectiv +15%), în timp ce evoluția titlurilor Electrica SA a dezamăgit, acestea scăzând cu 5.4%. Cotațiile acțiunilor SNP au urcat și ele în cursul lunii cu 7.9%, fiind influențate în sens pozitiv de evoluția favorabilă a prețului petrolului.

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



De la lansare, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 9.34%, acesta supraproformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (BET-FI a scăzut cu 32.35%, iar indicele BET a crescut în același interval de timp cu 1.15%).

### 4. Evoluția piețelor de capital în luna aprilie

#### Luna aprilie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Ca și în luna precedentă, în luna aprilie bursele majore au cunoscut evoluții relativ contradictorii. În plan european, indicele FTSE 100 al Marii Britanii și indicele ATX al Austriei s-au bucurat de cele mai însemnate aprecieri, câștigând 2.8% și, respectiv, 3% față de închiderea de la finalul lunii precedente, în timp ce indicele german DAX a pierdut 4.3%. În cursul aceleiași luni cotațiile petrolului WTI au urcat cu peste 25% iar cele ale minereului de fier cu 9.4%, evoluțiile acestora stând la baza creșterilor indicelui britanic, a cărui compoziție este dată într-o proporție însemnată de companii din domeniul petrolier și al metalelor industriale. Indicele american S&P 500 a închis luna cu un plus ușor de 0.9%, datele macroeconomice din a doua parte a lunii situându-se sub estimările analiștilor.

Cât despre piețele financiare ale țărilor emergente, acestea au crescut în cursul lunii mai mult decât cele din statele dezvoltate (o creștere medie de 3.6% comparativ cu 0.53%). Bursele din China și Ungaria au avut parte, pentru a doua lună la rând, de cele mai impresionante randamente, de 18,5% și 14,8%, în timp ce bursa ucraineană s-a corectat cu 10,3%, după ce luna anterioară mai pierduse 7%.

Indice	Tara	2013*	2014**	2015 YTD ***	Apr-15****
ATX	Austria	6.1%	-15.2%	19.7%	3.0%
SOFIX	Bulgaria	42.3%	6.2%	-3.7%	-2.2%
PX	Cehia	-4.8%	-4.3%	8.4%	-0.7%
SSEC	China	-6.7%	52.9%	37.3%	18.5%
CAC40	Franța	18.0%	-0.5%	18.1%	0.3%
FTSE	Marea Britanie	14.4%	-2.7%	6.0%	2.8%
DAX	Germania	25.5%	2.7%	16.8%	-4.3%
BSE SENSEX	India	9.0%	29.9%	-1.8%	-3.4%
WIG 20	Polonia	-7.0%	-3.5%	8.6%	5.0%
BET	România	26.1%	9.1%	6.6%	6.7%
BET-FI	România	23.3%	-3.2%	3.6%	3.6%
SP 500	SUA	29.6%	11.4%	1.3%	0.9%
BUX	Ungaria	2.2%	-10.4%	35.9%	14.8%
MICEX	Rusia	1.8%	-7.1%	20.9%	3.8%
PFTS	Ucraina	-8.6%	28.7%	-4.1%	-10.3%
ISE 100	Turcia	-13.3%	26.4%	-2.1%	3.8%

\*randament 31.12.2012-31.12.2013

\*\*randament 31.12.2013-31.12.2014

\*\*\*randament 31.12.2014-30.04.2015

\*\*\*\*randament ultima lună: 31.03.2015-30.04.2015