



Raport activ net STK Emergent

Februarie 2016

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 2016	Februarie 2016
Acțiuni necotate	25,118,597	25,118,597
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	34,535,285	39,394,947
Acțiuni	24,245,836	25,358,439
Numerar	7,854,970	11,638,092
Titluri OPC	2,620,885	2,584,823
Alte active nete	-186,407	-186,407
Alte Datorii	130,492	155,406
Activ net	59,523,389	64,358,138
VUAN	97.62	105.55

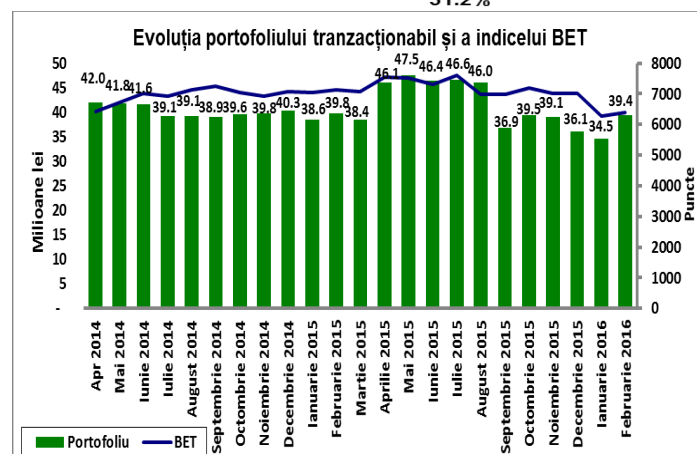
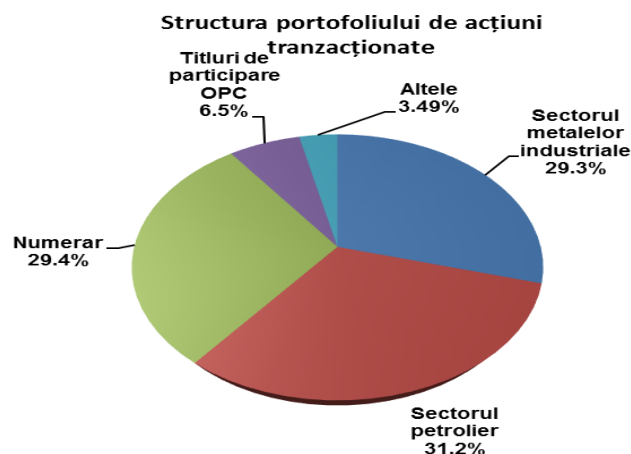
Portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete deține 61.2% din totalul activului net. La sfârșitul lunii februarie acțiunile cotate ocupă o pondere de 39.4% în totalul activului net.

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

Portofoliul tranzacționabil al fondului este evaluat la finalul lunii februarie la 39.4 milioane lei, în creștere cu 14.07% față de sfârșitul lunii precedente. În același interval de timp, indicele BET al Bursei de Valori București a înregistrat un ușor avans de 1.9% comparativ cu valoarea de la finele lunii ianuarie.

În cursul lunii februarie am menținut acțiunile achiziționate în ultimele 2 luni, cu excepția marcării parțiale a profitului pe un titlu care a înregistrat în ultima perioadă cel mai mare avans (+73% față de finalul lunii ianuarie), ceea ce a condus la o majorare a numerarului de la 7.85 milioane lei la 11.64 milioane lei.

2. Portofoliul de acțiuni



De asemenea, ponderea alocărilor din resursele portofoliului tranzacționabil al fondului pentru acțiuni din sectorul minier s-a redus de la 35.1%, cât a fost la sfârșitul lunii ianuarie, la 29.3%, ca urmare a marcării parțiale a profitului, în timp ce aprecierea titlurilor din domeniul petrolier a generat o creștere a ponderii acestora la 31.2%.

Evoluția pozitivă din cursul lunii februarie a portofoliului de acțiuni tranzacționate a venit ca urmare a creșterii prețului metalelor industriale (cuprul a marcat un avans de +3%, în timp ce minereul de fier a crescut cu 12.5% față de sfârșitul lunii ianuarie), respectiv a petrolului, în special în a doua parte a lunii, după ce reprezentajii Rusiei, Arabiei Saudite, Qatarului și Venezuelei au decis plafonarea producției de petrol la nivelul din luna ianuarie, în vederea stabilizării cotațiilor petrolului. Scăderea cu 4.4% a lirei sterline în raport cu leul a afectat negativ performanța portofoliului.

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

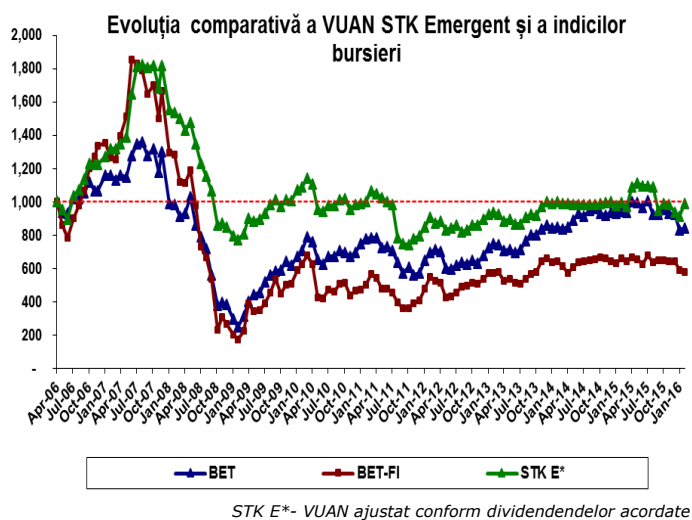
Creștere cu 8.12% a activului net unitar în luna februarie

La 29.02.2016 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 105.55 RON, acesta fiind în creștere cu 8.12% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii precedente.

Indicele BET al Bursei de Valori București a crescut cu 1.9%, fiind unul dintre puținii indici bursieri care a variat pozitiv. Titlurile care compun indicele BET au avut evoluții contrare, astfel că în timp ce SNG, TEL și EL au crescut cu 12.24%, 5.25%, respectiv 4.18%, SNN și SNP au înregistrat cele mai mari corecții, de -8.33%, respectiv de -4.64%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a avut o evoluție contrară cu cea a indicelui BET, corectându-se în aceeași lună cu 1.8%, componenta cu cea mai mare scădere fiind SIF4 (-9.45%), urmat de SIF1 (-3.25%) și SIF5 (-2.69%). Singura componentă care nu a variat față de finalul lunii ianuarie a fost SIF2 (-0.14%).

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna februarie 2016 se prezintă astfel:



De la lansare și până la finalul lunii februarie, valoarea activului net unitar a înregistrat o *variație negativă de doar 0.8%*, acesta supraproperformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (BET-FI s-a corectat cu 41.24%, iar indicele BET a scăzut în același interval de timp cu 14.4%).

4. Evoluția piețelor de capital în luna februarie

Luna februarie a fost caracterizată în principal de scăderi ale piețelor de capital

În luna februarie piețele financiare din întreaga lume au fost caracterizate de scăderi minore, astfel că dacă pentru marea majoritate a piețelor financiare luna a debutat cu corecții ample, evenimentele din a doua parte a lunii au generat reacții pozitive asupra burselor, însă pentru multe dintre ele fără a le duce mai sus de valoarea de la finalul lunii precedente. Printre aceste evenimente cu impact asupra piețelor de capital se numără declarația președintelui Rezervei Federale, Janet Yellen, cu privire la așteptările de creștere graduală a ratei dobânzii în cursul acestui an, precum și înțelegerea dintre marii producători de petrol ai lumii de a îngheța producția la nivelul din luna ianuarie, în vederea stabilizării prețului petrolului.

În Europa, cel mai însemnat minus a fost înregistrat de bursa cehă, indicele PX scăzând cu 6.9%, fiind urmată de bursa germană, indicele DAX corectându-se cu 3.1%.

Indicele S&P 500 al bursei de la New York a încheiat luna aproximativ la același nivel cu cel de luna precedentă, variația înregistrată fiind de -0.4%.

În ceea ce privește bursele emergente, acestea s-au corectat în luna februarie, în medie, cu 0.74%. Dintre acestea, cea mai mare scădere a fost înregistrată de bursa Indiei, indicele acesteia marcând un minus de 7.5%.

Indice	Țara	2014*	2015**	2016 YTD ***	Feb-16****
ATX	Austria	-15.2%	11.0%	-10.1%	-0.4%
SOFIX	Bulgaria	6.2%	-11.7%	-2.9%	-0.2%
PX	Cehia	-4.3%	1.0%	-10.3%	-6.9%
SSEC	China	52.9%	9.4%	-24.1%	-1.8%
CAC40	Franța	-0.5%	8.5%	-6.1%	-1.4%
FTSE	Marea Britanie	-2.7%	-4.9%	-2.3%	0.2%
DAX	Germania	2.7%	9.6%	-11.6%	-3.1%
BSE SENSEX	India	29.9%	-5.0%	-11.9%	-7.5%
WIG 20	Polonia	-3.5%	-19.7%	-1.9%	2.5%
BET	România	9.1%	-1.1%	-8.8%	1.9%
BET-FI	România	-3.2%	0.0%	-10.0%	-1.8%
SP 500	SUA	11.4%	-0.7%	-5.5%	-0.4%
BUX	Ungaria	-10.4%	43.8%	-2.5%	-2.8%
MICEX	Rusia	-7.1%	26.1%	4.5%	3.1%
PFTS	Ucraina	28.7%	-37.8%	0.0%	1.2%
ISE 100	Turcia	26.4%	-16.3%	5.7%	3.2%

*randament 31.12.2013-31.12.2014

**randament 31.12.2014-31.12.2015

***randament 31.12.2015-29.02.2016

****randament ultima lună: 31.01.2016-29.02.2016