



Raport activ net STK Emergent

Iulie 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

Creștere de 34.3% a portofoliului tranzacționabil în perioada ianuarie – iulie 2016

	Iunie 2016	Iulie 2016
Acțiuni necotate	25,115,169	25,115,169
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	48,693,858	48,473,596
<i>Acțiuni</i>	1,837,240	1,817,466
<i>Numerar</i>	44,446,115	44,221,621
<i>Titluri OPC</i>	2,569,855	2,593,113
<i>Alte active nete</i>	-159,353	-158,604
Alte Datorii	169,745	158,328
Activ net	73,639,281	73,430,436
VUAN	120.77	120.43

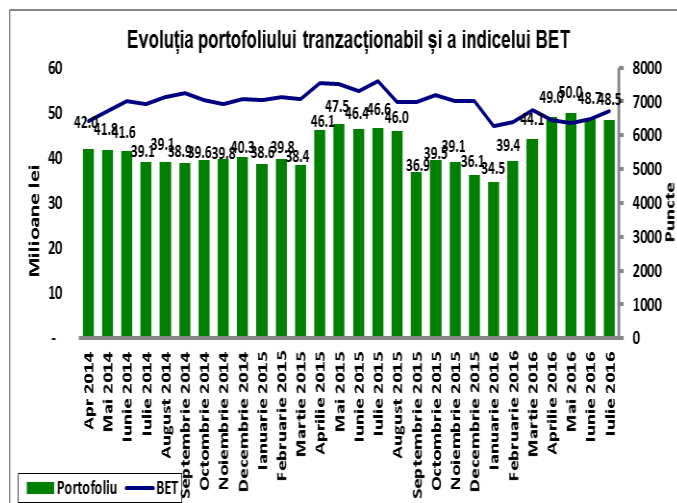
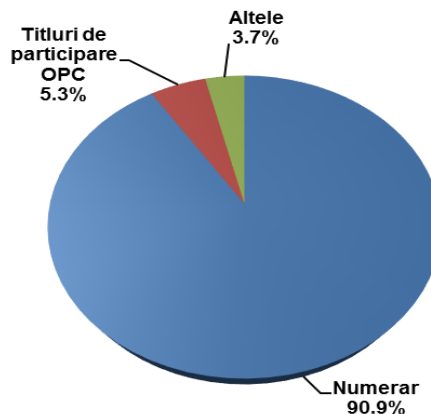
Portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete deține 66.0% din totalul activului net de la sfârșitul lunii iulie. De asemenea, circa 2.5% din activul net este reprezentată de acțiunile cotate, în timp ce acțiunile necotate dețin o pondere de 34.2% din 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.

La finalul lunii iulie, portofoliul tranzacționabil al fondului este evaluat la 48.47 milioane lei, în uşoară scădere cu 0.45% față de valoarea de la sfârșitul lunii precedente. În același interval de timp, indicele BET al Bursei de Valori București a înregistrat o creștere de 3.9% comparativ cu valoarea de la finele lunii iunie, iar indicele BET-FI a crescut cu 6.2%.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Comparativ cu finele anului trecut, portofoliul tranzacționabil este în creștere cu 34.3%, pe fondul evoluției favorabile a plasamentelor deținute în perioada ianuarie - aprilie.

În prezent, numerarul ocupă cea mai mare pondere din cadrul portofoliului tranzacționabil, 90.9%, 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

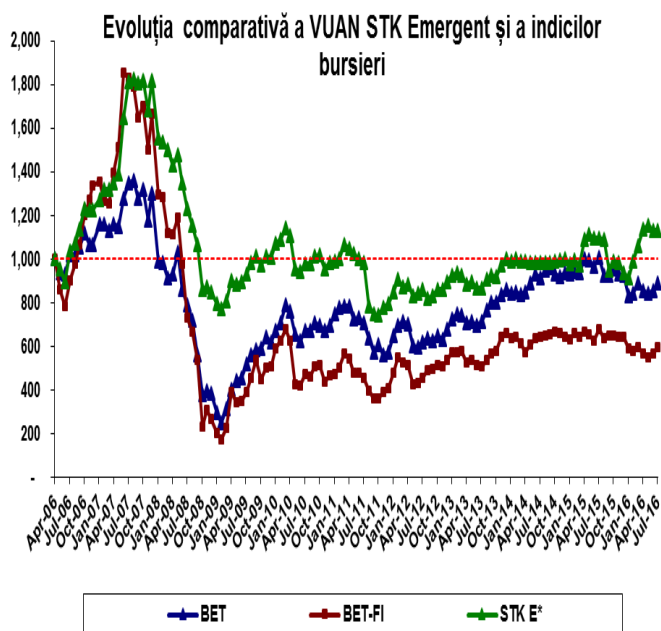
Creștere de 20.23% a activului net unitar în perioada ianuarie – iulie 2016, scădere cu 0.28% în luna ultima lună

La 29.07.2016 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 120.43 RON, acesta fiind în scădere cu 0.28% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii precedente.

Bursa de Valori București reprezentată de indicele BET a crescut în luna iulie, cu 3.9%, însă rămâne în continuare sub nivelul de la finalul anului trecut, cu circa 4.0%. Toate componentele indicelui s-au apreciat, cu excepția acțiunilor SNG care s-au corectat în luna iulie pe seama înregistrării datei ex-dividend, randamentul dividendului fiind de 10% la finalul lunii iunie. Cel mai mare randament a fost realizat de titlurile TLV, +9.62%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a avut o evoluție asemănătoare cu cea a indicelui BET, majorându-se în aceeași lună cu 6.2%, componenta cu cea mai mare creștere fiind SIF1 (8.95%), urmat de SIF3 (7.07%) și SIF2 (7.04%).

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



De la lansare și până la finalul lunii iulie, valoarea activului net unitar a înregistrat o *variație pozitivă de 13.18%*, acesta supraproperformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (BET-FI s-a corectat cu 39.01%, iar indicele BET a scăzut în același interval de timp cu 9.87%).

4. Evoluția piețelor de capital în luna iulie

Luna iulie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

În cursul lunii iulie, piețele mature din Europa au înregistrat în medie creșteri de circa 5.4%. În fruntea clasamentului s-au situat indicii DAX și ATX cu randamente de 6.8%, respectiv 6.6%, în timp ce bursa de la Londra a avut cea mai slabă performanță, de +3.4%. Cu toate acestea, doar indicele FTSE 100 al bursei londoneze se situează peste nivelul de la finalul anului 2015, cu o rentabilitate de 7.7%. În perioada ianuarie – iulie 2016, indicele ATX s-a corectat cu 6.8%, iar DAX a scăzut cu 3.8%.

În comparație cu bursele europene dezvoltate, bursa americană reprezentată de indicele S&P 500 a marcat un avans de 3.6%, creștere alimentată de menținerea ratei de dobândă de către FED.

Luna iulie a fost favorabilă și pentru bursele emergente, acestea înregistrând creșteri medii de circa 2.47%. Dintre acestea se remarcă bursa Cehiei al cărei indice PX a crescut cu 7.9%, urmată de piața de capital din Ungaria, indicele BUX majorându-se cu 4.9%. Efectele negative ale evenimentelor din ultima perioadă din Turcia au fost resimțite și de investitorii de pe piața de capital, indicele ISE 100 corectându-se cu 1.8%.

Indice	Țara	2014*	2015**	2016 YTD ***	Iulie- 16****
ATX	Austria	-15.2%	11.0%	-6.8%	6.6%
SOFIX	Bulgaria	6.2%	-11.7%	-0.6%	0.6%
PX	Cehia	-4.3%	1.0%	-7.8%	7.9%
SSEC	China	52.9%	9.4%	-15.8%	1.7%
CAC40	Franța	-0.5%	8.5%	-4.3%	4.8%
FTSE	Marea Britanie	-2.7%	-4.9%	7.7%	3.4%
DAX	Germania	2.7%	9.6%	-3.8%	6.8%
BSE SENSEX	India	29.9%	-5.0%	7.4%	3.9%
WIG 20	Polonia	-3.5%	-19.7%	-5.3%	0.5%
BET	România	9.1%	-1.1%	-4.0%	3.9%
BET-FI	România	-3.2%	0.0%	-6.6%	6.2%
SP 500	SUA	11.4%	-0.7%	6.3%	3.6%
BUX	Ungaria	-10.4%	43.8%	15.5%	4.9%
MICEX	Rusia	-7.1%	26.1%	10.4%	2.8%
PFTS	Ucraina	28.7%	-37.8%	-7.2%	0.2%
ISE 100	Turcia	26.4%	-16.3%	5.1%	-1.8%

*randament 31.12.2013-31.12.2014

**randament 31.12.2014-31.12.2015

***randament 31.12.2015-29.07.2016

****randament ultima lună: 30.06.2016-29.07.2016