



Raport activ net STK Emergent

Martie 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

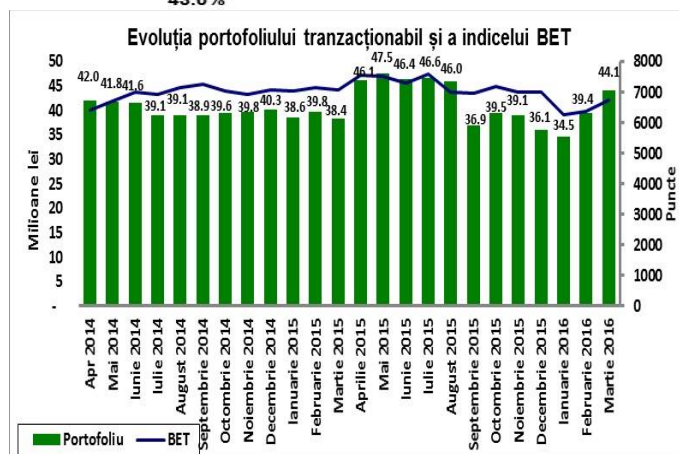
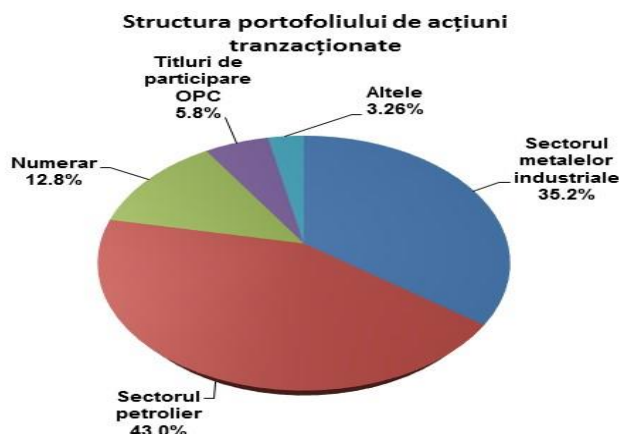
	Februarie 2016	Martie 2016
Acțiuni necotate	25,118,597	25,115,169
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	39,394,947	44,113,197
Acțiuni	25,358,439	36,055,053
Numerar	11,638,092	5,647,403
Titluri OPC	2,584,823	2,588,189
Alte active nete	-186,407	-177,448
Alte Datorii	155,406	184,663
Activ net	64,358,138	69,043,703
VUAN	105.55	113.23

Portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete deține 63.9% din totalul activului net. La sfârșitul lunii martie, acțiunile cotate ocupă o pondere de 52.2% în totalul activului net, în creștere de la 39.4% cât a fost la finele lunii precedente, ca urmare a aprecierii titlurilor din portofoliu, dar și a creșterii expunerii pe cele două sectoare de interes (minier și petrolier).

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 martie la 44.11 milioane lei, în creștere cu 11.98% față de sfârșitul lunii februarie. În același interval de timp, indicele BET al Bursei de Valori București a înregistrat un avans de 5.5% comparativ cu valoarea de la finele lunii precedente.

2. Portofoliul de acțiuni



Numerarul deținut la finalul lunii martie s-a redus de la 11.64 milioane lei la 5.65 milioane lei, datorită deciziei de a majora expunerea pe titlurile din sectorul minier, respectiv din sectorul petrolier.

Achizițiile de noi acțiuni ale companiilor petroliere și miniere, precum și aprecierea titlurilor din cele două sectoare, au condus la majorarea ponderii alocărilor din resursele portofoliului tranzacționabil al fondului pentru sectorul minier la 35.2% (de la 29.3% cât a fost la finele lunii februarie), respectiv pentru sectorul petrolier la 43.0% (de la 31.2% cât a fost la sfârșitul lunii anterioare).

Creșterea prețului acțiunilor din portofoliul tranzacționabil din cursul lunii martie a fost determinată de continuarea aprecierii petrolului (+12.5%) și a metalelor industriale (cuprul a marcat un avans de 3.2%, iar minereul de fier a crescut cu 19.8%).

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

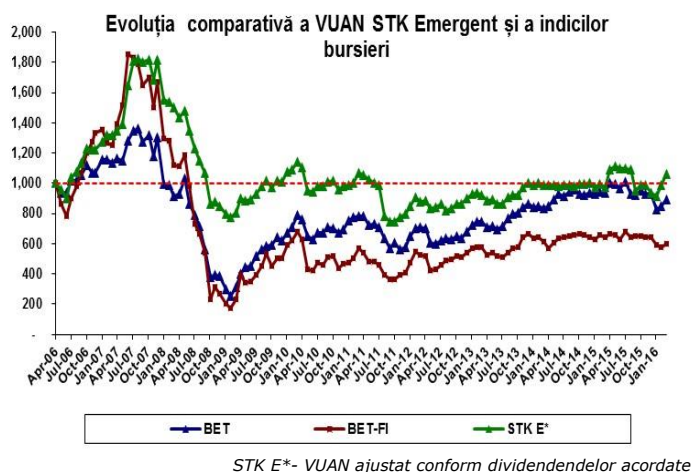
Creștere cu 7.28% a activului net unitar în luna martie

La 31.03.2016 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 113.23 RON, acesta fiind în creștere cu 7.28% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii precedente.

Indicele BET al Bursei de Valori București a crescut în luna martie cu 5.5%, în linie cu tendința de creștere a piețelor financiare globale. Cu excepția SNN care a marcat o scădere de 2.9%, toate titlurile ce compun indicele BET au înregistrat creșteri ale prețului. Titlurile TLV au avut cel mai mare avans în luna martie, +14.5%, ca urmare a propunerii distribuției de dividende din profitul record realizat în anul 2015 (randamentul dividendului fiind de +14% față de prețul de la finalul lunii februarie).

Indicele sectorului financiar BET-FI a avut o evoluție asemănătoare cu cea a indicelui BET, avansând în aceeași lună cu 3.1%, componenta cu cea mai mare creștere fiind SIF2 (+5.9%), urmat de SIF5 (+3.4%) și SIF1 (+2.8%). Singura componentă care a scăzut față de finalul lunii februarie a fost SIF4 (-1.3%).

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



De la lansare și până la finalul lunii martie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 6.42%, acesta supraperformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (BET-FI s-a corectat cu 39.41%, iar indicele BET a scăzut în același interval de timp cu 9.70%).

4. Evoluția piețelor de capital în luna martie

Luna martie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

În luna martie piețele financiare mature din Europa au fost caracterizate de creșteri. Cel mai mare avans a fost înregistrat de bursa germană, indicele DAX majorându-se cu 5.4% față de finele lunii februarie, fiind urmat de indicele ATX al bursei austriece cu un randament de 5.0%, respectiv de indicele FTSE al bursei londoneze (1.3%). Deciziile de politică monetară din a doua parte a lunii au fost în ton cu așteptările, președintele Băncii Centrale Europene anunțând majorarea la 80 miliarde euro a sumei destinată achizițiilor lunare de obligațiuni începând cu luna aprilie, includerea în programul de achiziții a obligațiunilor corporative, precum și reducerea dobânzilor de politică monetară.

Indicele S&P 500 al bursei de la New York a încheiat luna, la rândul lui, cu un plus de 6.6%, susținut de prudența invocată de președintele Rezervei Federale a SUA, Yellen, în ajustarea politicii monetare, punând accent pe monitorizarea economiei globale (în special chineze).

În ceea ce privește bursele emergente, acestea au crescut în luna martie, în medie, cu 6.03%. Dintre acestea, cel mai mare avans a fost înregistrat de bursa maghiară, indicele BUX crescând cu 13.4%, fiind urmat de bursa chineză cu un plus de 11.8%.

Indice	Țara	2014*	2015**	2016 YTD ***	Mar- 16****
ATX	Austria	-15.2%	11.0%	-5.3%	5.4%
SOFIX	Bulgaria	6.2%	-11.7%	-3.2%	-0.2%
PX	Cehia	-4.3%	1.0%	-5.9%	4.9%
SSEC	China	52.9%	9.4%	-15.1%	11.8%
CAC40	Franța	-0.5%	8.5%	-5.4%	0.7%
FTSE	Marea Britanie	-2.7%	-4.9%	-1.1%	1.3%
DAX	Germania	2.7%	9.6%	-7.2%	5.0%
BSE SENSEX	India	29.9%	-5.0%	-3.0%	10.2%
WIG 20	Polonia	-3.5%	-19.7%	7.5%	9.5%
BET	România	9.1%	-1.1%	-3.8%	5.5%
BET-FI	România	-3.2%	0.0%	-7.2%	3.1%
SP 500	SUA	11.4%	-0.7%	0.8%	6.6%
BUX	Ungaria	-10.4%	43.8%	10.6%	13.4%
MICEX	Rusia	-7.1%	26.1%	6.2%	1.7%
PFTS	Ucraina	28.7%	-37.8%	-6.2%	-6.2%
ISE 100	Turcia	26.4%	-16.3%	16.1%	9.8%

*randament 31.12.2013-31.12.2014

**randament 31.12.2014-31.12.2015

***randament 31.12.2015-31.03.2016

****randament ultima lună: 29.02.2016-31.03.2016