



## Raport activ net STK Emergent

August 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 36.1% a portofoliului tranzacționabil în perioada ianuarie – august 2016**

	Iulie 2016	August 2016
Acțiuni necotate	25,115,169	25,096,542
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	48,473,596	49,144,581
<i>Acțiuni</i>	1,817,466	20,606,185
<i>Numerar</i>	44,221,621	26,073,618
<i>Titluri OPC</i>	2,593,113	2,623,382
<i>Alte active nete</i>	-158,604	-158,604
Alte Datorii	158,328	174,806
Activ net	<b>73,430,436</b>	<b>74,066,316</b>
VUAN	<b>120.43</b>	<b>121.47</b>

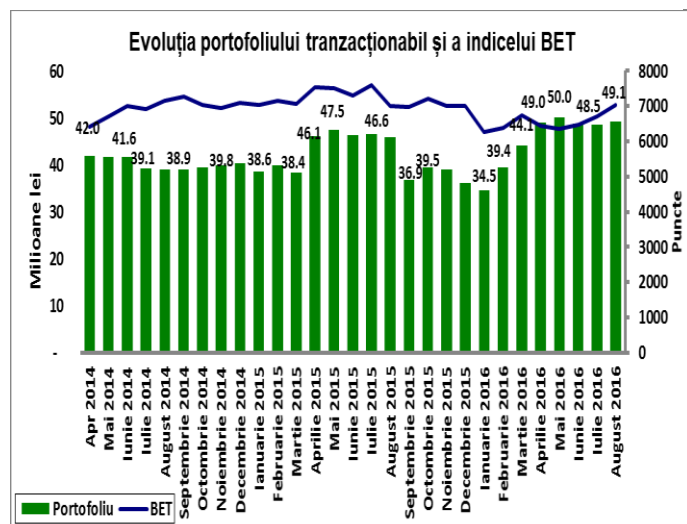
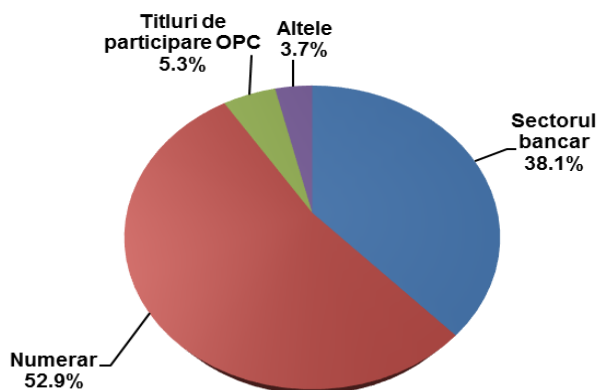
La finalul lunii august o proporție de circa 66.4% din totalul activului net a fost reprezentată de portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete. În același timp acțiunile cotate ocupă o pondere de 27.8% în totalul activului net, în timp ce acțiunile necotate reprezintă 33.9% din acesta.

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 sfârșitul lunii august la aproximativ 49.1 milioane lei, în creștere cu 1.38% față de valoarea de la finele lunii precedente, ca urmare a evoluției favorabile a titlurilor achiziționate în a doua parte a lunii. În același interval de timp, indicele BET al Bursei de Valori București a înregistrat o creștere de 4.6% comparativ cu valoarea de la finele lunii iulie, iar indicele BET-FI a crescut cu 3.9%.

### 2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Comparativ cu finele anului trecut, portofoliul tranzacționabil este în creștere cu 36.1%, în principal ca urmare a evoluției favorabile a plasamentelor deținute în perioada ianuarie - aprilie.

În a doua jumătate a lunii august, o parte din disponibilitățile bănești ale fondului au fost plasate în acțiuni aparținând sectorului bancar întrucât, după cum am mai precizat anul acesta, sectorul bancar apare ca fiind unul dintre cele mai subevaluate sectoare, cu potențial de creștere în perioada următoare.

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

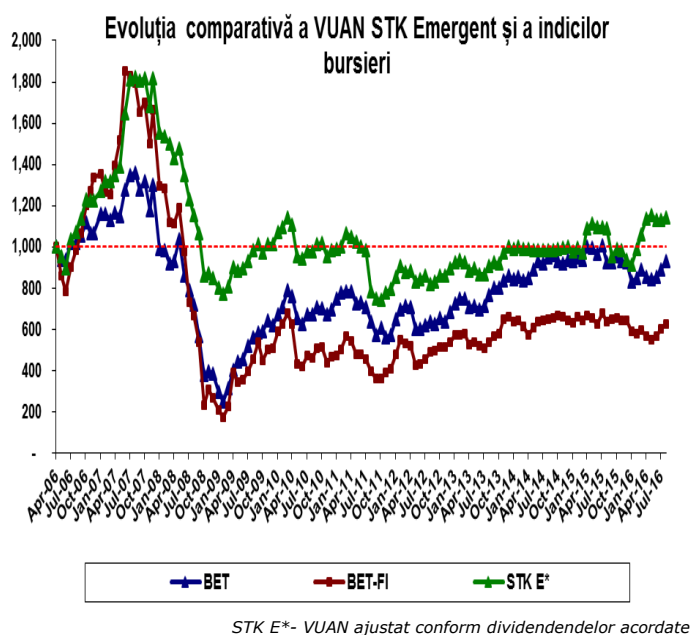
**Creștere de 21.27% a activului net unitar în perioada ianuarie – august 2016, creștere cu 0.87% în ultima lună**

La 31.08.2016 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 121.47 RON, acesta fiind în creștere cu 0.87% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii precedente.

Bursa de Valori București reprezentată de indicele BET a crescut în luna august cu 4.6%, ajungând astfel la nivelul de la finalul anului trecut. Toate componentele indicelui s-au apreciat, cu excepția acțiunilor SNN care s-au corectat în luna august cu 3.22% pe seama rezultatelor financiare semestriale mult mai slabe decât în S1 2015. Cel mai mare randament a fost realizat de titlurile BRD, +16.56%, alimentat de creșterea profitabilității băncii.

Indicele sectorului financiar BET-FI a avut o evoluție asemănătoare cu cea a indicelui BET, majorându-se în aceeași lună cu 3.9%, componenta cu cea mai mare creștere fiind SIF1 (7.45%) pentru a doua lună consecutiv, urmat de SIF5 (6.50%) și SIF3 (3.96%).

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



De la lansare și până la finalul lunii august, valoarea activului net unitar a înregistrat o *variație pozitivă de 14.16%*, acesta supraproperformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (BET-FI s-a corectat cu 36.61%, iar indicele BET a scăzut în același interval de timp cu 5.71%).

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

**Luna august a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital**

În cursul lunii august, piețele mature din Europa au înregistrat în medie creșteri de circa 1.7%. În fruntea clasamentului, pentru a doua lună consecutiv, s-au situat indicii ATX și DAX cu randamente de 3.6%, respectiv 2.5%, în timp ce bursa pariziană a stagnat. Cu toate acestea, doar indicele FTSE 100 al bursei de la Londra se situează peste nivelul de la finalul anului 2015, cu o rentabilitate de 8.6%. În perioada ianuarie – august 2016, indicele ATX s-a corectat cu 3.4%, iar DAX a scăzut cu 1.4%.

Indicele S&P 500 al bursei de la New York a încheiat luna, la fel ca și indicele CAC40 al bursei franceze, la același nivel ca și în luna precedentă. Spre finalul lunii, Rezerva Federală a SUA a anunțat că rămâne în continuare dependentă de datele macroeconomice, însă nu a exclus posibilitatea unei noi creșteri a ratei dobânzii în acest an.

În ton cu tendința generală a piețelor mature, luna august a fost una pozitivă și pentru bursele emergente, acestea înregistrând un randament mediu anual de circa 1.36%. Outperformer-ul lunii a fost indicele BET (+4.6%), urmat de indicele SSEC al bursei chineze (3.6%).

Indice	Țara	2014*	2015**	2016 YTD ***	Aug- 16****
ATX	Austria	-15.2%	11.0%	-3.4%	3.6%
SOFIX	Bulgaria	6.2%	-11.7%	0.8%	1.4%
PX	Cehia	-4.3%	1.0%	-10.2%	-2.6%
SSEC	China	52.9%	9.4%	-12.8%	3.6%
CAC40	Franța	-0.5%	8.5%	-4.3%	0.0%
FTSE	Marea Britanie	-2.7%	-4.9%	8.6%	0.8%
DAX	Germania	2.7%	9.6%	-1.4%	2.5%
BSE SENSEX	India	29.9%	-5.0%	8.9%	1.4%
WIG 20	Polonia	-3.5%	-19.7%	-3.5%	1.9%
BET	România	9.1%	-1.1%	0.4%	4.6%
BET-FI	România	-3.2%	0.0%	-2.9%	3.9%
SP 500	SUA	11.4%	-0.7%	6.2%	-0.1%
BUX	Ungaria	-10.4%	43.8%	16.9%	1.2%
MICEX	Rusia	-7.1%	26.1%	11.9%	1.4%
PFTS	Ucraina	28.7%	-37.8%	-7.3%	-0.1%
ISE 100	Turcia	26.4%	-16.3%	5.9%	0.7%

\*randament 31.12.2013-31.12.2014

\*\*randament 31.12.2014-31.12.2015

\*\*\*randament 31.12.2015-31.08.2016

\*\*\*\*randament ultima lună: 29.07.2016-31.08.2016

### 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, Operator date cu caracter personal nr. 30711,

Decizia CNVM. nr. 2731/05.10.2005, Nr. Reg. CNVM: PJR01SSIF/120017, CIF: RO1772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei