



Raport activ net STK Emergent

Februarie 2017

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 2017	Februarie 2017
Acțiuni necotate	25,096,542	25,096,542
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	45,205,240	44,630,448
Acțiuni	15,782,566	21,773,469
Numerar	29,112,278	22,506,586
Titluri OPC	469,000	508,998
Alte active nete	-158,604	-158,604
Alte Datorii	176,490	169,302
Activ net	70,125,292	69,557,688
VUAN	115.01	114.08

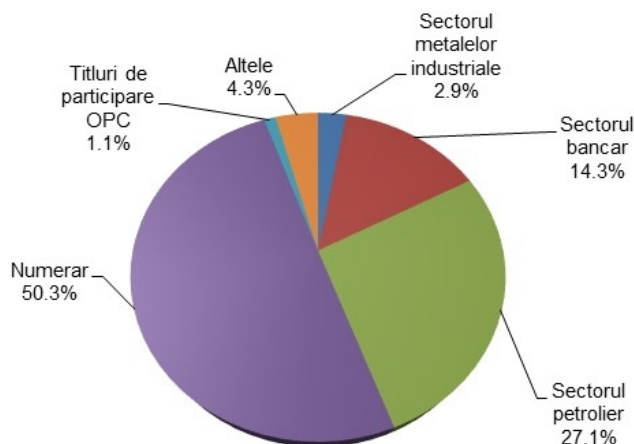
Portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete, deține o pondere de 64.2% din totalul activului net. La finalul lunii februarie, acțiunile cotate reprezintă 31.3% din totalul activului net, în timp ce 36.1% din activul net este plasat în acțiuni necotate.

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

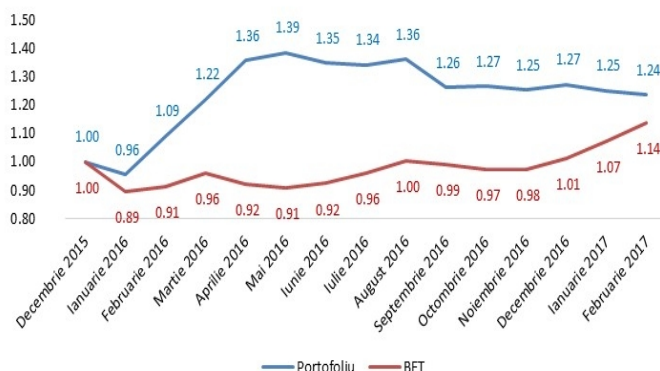
La sfârșitul lunii februarie, portofoliul tranzacționabil al fondului este evaluat la aproximativ 44.6 milioane lei, în ușoară scădere cu 1.27% față de valoarea de la finele lunii precedente. În același interval de timp, indicele BET al Bursei de Valori București a înregistrat o creștere de 6.0% comparativ cu valoarea de la finele lunii ianuarie, iar indicele BET-FI a crescut cu 1.6%.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



În ultimele 2 luni, sectorul petrolier a subperformat celelalte sectoare, precum și prețul petrolului, acesta din urmă înregistrând o evoluție pozitivă de 2.3% în ultima lună. Considerăm că domeniul petrolier prezintă un raport favorabil între rentabilitatea așteptată și riscul asumat, motiv pentru care Fondul a crescut expunerea în companii producătoare de petrol, ajungând astfel să reprezinte circa 27.1% din totalul portofoliului tranzacționabil al fondului.

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

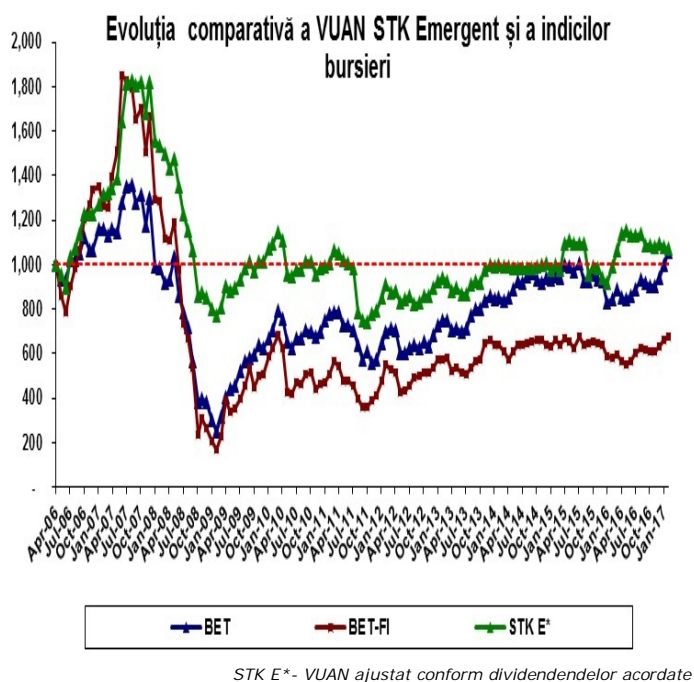
Activul net unitar a scăzut cu 0.81% în ultima lună

La 28.02.2017 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 114.08 RON, în scădere cu 0.81% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii precedente.

Bursa de Valori București reprezentată de indicele BET a crescut în luna februarie cu 6.0%, pe seama rezultatelor financiare preliminare mai bune decât cele din anul precedent pentru marea majoritate a firmelor. Dintre componentele indicelui, cele mai pozitive au fost TLV și TGN, cu randamente de 14.4%, respectiv 12.1%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat o creștere modestă comparativ cu indicele BET, de 1.6%, în aceeași lună. Dintre SIF-uri, cea mai mare creștere a fost înregistrată de SIF5 (2.5%), urmat de SIF1 (1.9%), la polul opus situându-se SIF3 care a scăzut cu 1.4%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna februarie 2017 se prezintă astfel:



De la lansare și până la finalul lunii februarie, valoarea activului net unitar a înregistrat o *variație pozitivă de 7.21%*, acesta supraperformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (BET-FI s-a corectat cu 31.32%, iar indicele BET a crescut în același interval de timp cu 6.81%).

4. Evoluția piețelor de capital în luna februarie

Luna februarie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele bursiere din întreaga lume au fost influențate pozitiv în luna februarie de publicarea rezultatelor financiare preliminare de către companiile listate, întrucât cele mai multe entități au raportat profituri în creștere în 2016 comparativ cu anul precedent. Astfel, bursele dezvoltate din Europa au înregistrat în cursul lunii februarie un randament mediu de 2.5%, în fruntea clasamentului situându-se piețele de capital din Germania și Austria, cu rentabilități de 2.6%.

Optimismul bursei de la New York a fost alimentat în luna februarie de o serie de date macroeconomice pozitive, astfel că indicele S&P500 a înregistrat un randament de 3.7%.

O creștere modestă comparativ cu piețele dezvoltate a fost înregistrată de bursele emergente, randamentul mediu din luna februarie fiind de 1.6%. Polonia și India sunt singurele țări ale căror burse au adus câștiguri peste cele realizate de investitorii de pe piețele mature, 6.5%, respectiv 3.9%. Plasamentele de pe bursele din Rusia și Ungaria au generat scăderi de 8.2%, respectiv 1.3%.

Indice	Țara	2015*	2016**	2017 YTD ***	Feb-17****
ATX	Austria	11.0%	9.2%	4.9%	2.6%
SOFIX	Bulgaria	-11.7%	27.2%	4.2%	1.5%
PX	Cehia	1.0%	-3.6%	3.5%	2.3%
SSEC	China	9.4%	-12.3%	4.4%	2.6%
CAC40	Franța	8.5%	4.9%	-0.1%	2.3%
FTSE	Marea Britanie	-4.9%	14.4%	1.7%	2.3%
DAX	Germania	9.6%	6.9%	3.1%	2.6%
BSE SENSEX	India	-5.0%	1.9%	8.0%	3.9%
WIG 20	Polonia	-19.7%	4.8%	12.5%	6.5%
BET	România	-1.1%	1.2%	12.5%	6.0%
BET-FI	România	0.0%	-1.9%	7.2%	1.6%
SP 500	SUA	-0.7%	9.5%	5.6%	3.7%
BUX	Ungaria	43.8%	33.8%	0.2%	-1.3%
MICEX	Rusia	26.1%	26.8%	-8.8%	-8.2%
PFTS	Ucraina	-37.8%	10.2%	3.5%	1.6%
ISE 100	Turcia	-16.3%	8.9%	12.0%	1.4%

*randament 31.12.2014-31.12.2015

**randament 31.12.2015-30.12.2016

***randament 30.12.2016-28.02.2017

****randament ultima lună: 31.01.2017-28.02.2017