



Raport activ net STK Emergent

Ianuarie 2018

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

	Decembrie 2017	Ianuarie 2018
Acțiuni necotate	28,119,767	28,119,767
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	39,268,637	41,533,735
Acțiuni	28,710,984	32,677,212
Numerar	10,079,659	8,360,268
Titluri OPC	632,000	640,000
Alte active nete	-154,007	-143,745
Alte Datorii	147,673	165,168
Activ net	67,240,731	69,488,334
VUAN	110.28	113.96

Acțiunile cotate ocupă la finalul lunii ianuarie o pondere de 47% în totalul activului net.

Pentru luna ianuarie, categoria *Alte active nete* cuprinde doar dividendele acordate de către Fond în anii precedenți, ce urmează a fi plătite.

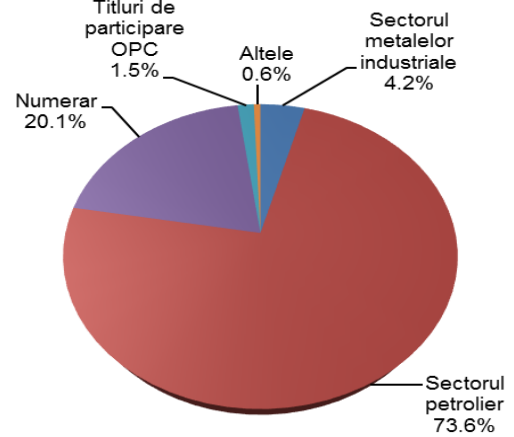
Deținerile fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă pentru societățile necotate, ajustată în funcție de valoarea justă a activelor acestora.

Cea mai mare parte a portofoliului de acțiuni tranzacționate este plasată în titluri aparținând companiilor producătoare de petrol, circa 73.6%, în timp ce numerarul reprezintă 20.1% din totalul portofoliului.

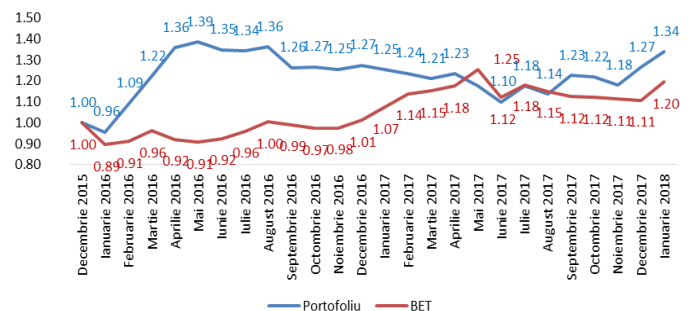
În prima lună a anului, prețul petrolului a atins un nivel de 66\$/baril, maximul din ultimii trei ani, ajutat de gradul ridicat de aderență la decizia de reducere a producției din cadrul înțelegerii OPEC, de cererea de petrol și creșterea economică puternică, precum și de sentimentul piețelor financiare.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



Conform analizelor OPEC, cererea globală de petrol pentru anul 2018 este estimată în creștere cu 1.58% față de nivelul anului 2017, acesta fiind un factor care poate genera creșteri viitoare ale prețului petrolului. Potrivit funcției de modelare a acestuia în raport cu cererea și oferta de petrol, rezultă un preț de echilibru de 81\$/baril, în creștere cu 1.3% față de evaluarea precedentă, reprezentând un upside de 25% față de prețul de la finalul lunii ianuarie.

La sfârșitul lunii ianuarie, portofoliul tranzacționabil al fondului este evaluat la aproximativ 41.53 milioane lei, în creștere cu 5.77% față de valoarea de la finele lunii precedente. În același interval de timp, atât indicele BET al Bursei de Valori București, cât și indicele BET-FI au înregistrat creșteri de 7.95%, respectiv 8.61%.

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

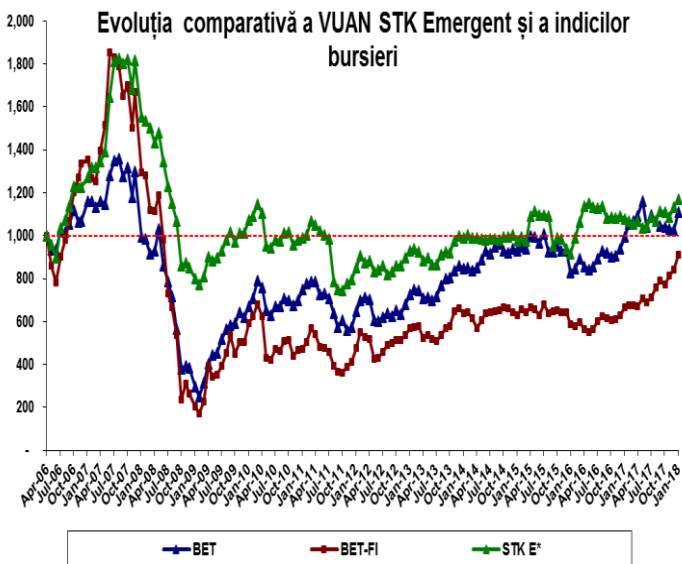
Creștere de 3.34% a activului net unitar în ultima lună

La 31.01.2018 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 113.96 RON, în creștere cu 3.34% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii decembrie.

Bursa de Valori București, reprezentată de indicele BET, a înregistrat în luna ianuarie o creștere de 7.95%. Dintre componente, acțiunile COTE, TLV și SNN au avut cele mai mari creșteri (17.71%, 12.68% și 11.39%), acțiunea DIGI fiind singura care a înregistrat o scădere, de 3.68%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a crescut cu 8.61% în ultima lună. Cel mai mare randament dintre SIF-uri a fost înregistrat de SIF5 (13.07%), iar SIF3 și SIF4 au înregistrat randamente mai reduse (2.67%, respectiv 4.59%).

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna ianuarie 2018 se prezintă astfel:



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii ianuarie, valoarea activului net unitar a înregistrat o *variație pozitivă de 17.43%*, acesta supraproperformând evoluția indicilor de pe Bursa de Valori București (indicele BET a crescut cu 12.18%, iar BET-FI s-a corectat cu 7.18% în același interval de timp).

4. Evoluția piețelor de capital în luna ianuarie

Luna ianuarie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare mature au înregistrat în medie o creștere de 2.80% în cursul lunii ianuarie, în fruntea clasamentului situându-se bursa de la New York, cu un randament al indicelui S&P500 de 5.6%, urmată de bursa de la Viena, indicele ATX marcând o creștere de 5.1%; indicele pieței franceze, CAC40, a crescut cu 3.2% iar indicele DAX al bursei din Germania a crescut cu 2.1%.

În această perioadă, indicele FTSE100 a înregistrat o scădere de 2.0%, pe fondul unei lire mai puternice cu 5% față de dolar, aproximativ 75% din veniturile generate de companiile din componența indicelui britanic provenind de pe piețele internaționale.

În ceea ce privește bursele emergente, acestea au crescut puternic, în medie cu 5.33% în luna ianuarie, cele mai mari rentabilități fiind înregistrate de bursele din Rusia (8.5%) și România (8.0%). La polul opus se află bursele din Ungaria, Turcia și Polonia, care au înregistrat creșteri mai reduse, de 2.1%, 3.6% și respectiv 3.8%.

Indice	Țara	2015*	2016**	2017***	Ian - 18****
ATX	Austria	11.0%	9.2%	30.6%	5.1%
SOFIX	Bulgaria	-11.7%	27.2%	15.5%	5.2%
PX	Cehia	1.0%	-3.6%	17.0%	4.9%
SSEC	China	9.4%	-12.3%	6.6%	5.3%
CAC40	Franța	8.5%	4.9%	9.3%	3.2%
FTSE	Marea Britanie	-4.9%	14.4%	7.6%	-2.0%
DAX	Germania	9.6%	6.9%	12.5%	2.1%
BSE SENSEX	India	-5.0%	1.9%	27.9%	5.6%
WIG 20	Polonia	-19.7%	4.8%	26.4%	3.8%
BET	România	-1.1%	1.2%	9.4%	8.0%
BET-FI	România	0.0%	-1.9%	33.4%	8.6%
SP 500	SUA	-0.7%	9.5%	19.4%	5.6%
BUX	Ungaria	43.8%	33.8%	23.0%	2.1%
MICEX	Rusia	26.1%	26.8%	-5.5%	8.5%
PFTS	Ucraina	-37.8%	10.2%	18.8%	6.4%
ISE 100	Turcia	-16.3%	8.9%	47.6%	3.6%

*randament 31.12.2014-31.12.2015

**randament 31.12.2015-30.12.2016

***randament 30.12.2016-29.12.2017

****randament ultima lună: 29.12.2017-31.01.2018