



Raport activ net STK Emergent

Aprilie 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

	Martie 2017	Aprilie 2017
Acțiuni necotate	25,096,542	25,096,542
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	43,714,557	38,303,279
Acțiuni	18,741,579	27,709,657
Numerar	24,615,366	16,324,512
Titluri OPC	516,217	525,244
Alte active nete	-158,604	-6,256,134
Alte Datorii	165,348	149,445
Activ net	68,645,751	63,250,376
VUAN	112.58	103.73

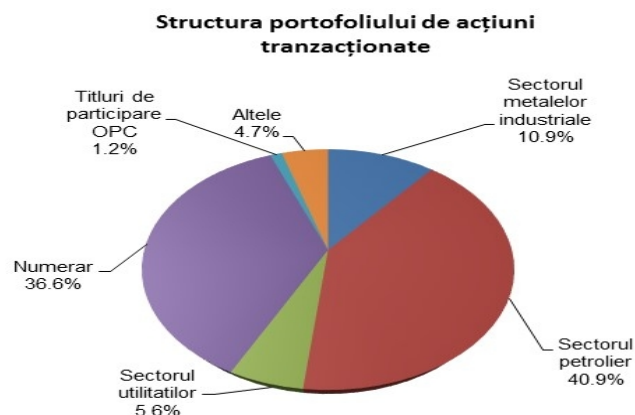
Din profitul aferent anului 2016, Fondul distribuie un dividend brut în sumă de 10 RON/unitate de fond emisă.

Dividendele ce urmează a fi distribuite de către Fond se regăsesc în categoria *Alte active nete*, alături de alte dividende neîncasate din anii precedenți.

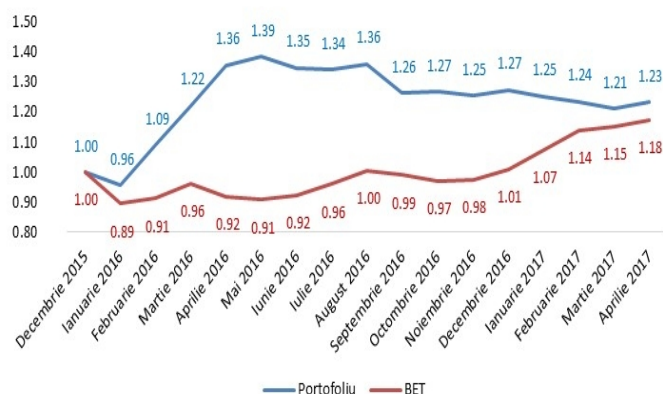
Portofoliul tranzacționabil ce cuprinde acțiuni tranzacționate, numerar, titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv și alte active nete, deține o pondere de 60.6% din totalul activului net. La finalul lunii aprilie, acțiunile cotate reprezintă 43.8% din totalul activului net, în timp ce 39.7% 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.

2. Portofoliul de acțiuni



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



În luna aprilie, portofoliul tranzacționabil al fondului este evaluat la aproximativ 38.3 milioane lei, *în creștere cu 1.93%* comparativ cu valoarea ajustată cu dividendul de la finele lunii precedente. În același interval de timp, indicele BET al Bursei de Valori București a înregistrat o creștere de 2.0% față de valoarea de la sfârșitul lunii martie, iar indicele BET-FI a scăzut cu 1.0%.

Performanța portofoliului tranzacționabil din luna aprilie este rezultatul unei ușoare creșteri a prețului acțiunilor deținute, precum și a aprecierii lirei sterline comparativ cu moneda națională, cea mai mare parte a plasamentelor fiind în titluri tranzacționate în lire.

În continuare ne menținem părerea că sectorul petrolier este unul din sectoarele cu cea mai mare probabilitate de supraproperformanță în perioada următoare, motiv pentru care am crescut expunerea pe acest sector, la finalul lunii aprilie acesta ajungând la o pondere de 40.9% din portofoliul tranzacționat 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

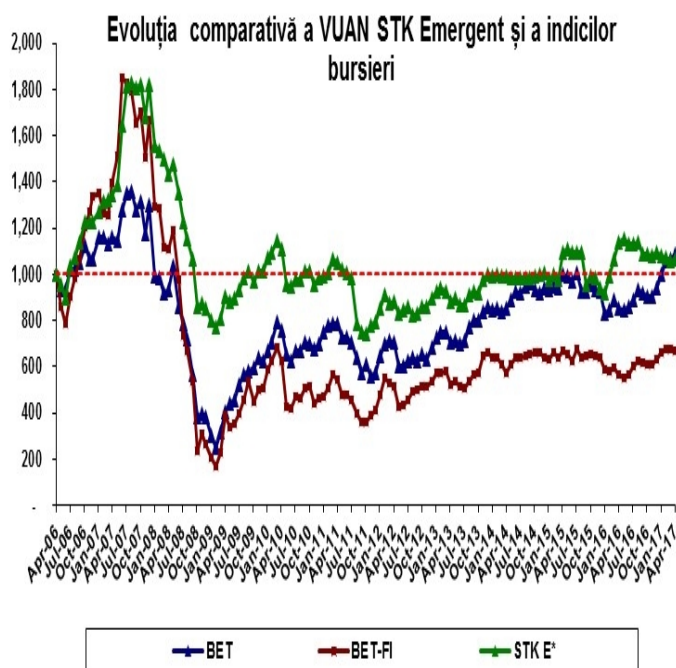
Creștere de 1.02% a activului net unitar în ultima lună

La 28.04.2017 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 103.73 RON, acesta fiind în creștere cu 1.02% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii precedente (activul net al lunii anterioare a fost ajustat cu dividendul acordat).

Luna aprilie s-a încheiat cu o creștere de 2.0% a indicelui BET al Bursei de Valori București. În topul randamentelor s-au situat cele două simboluri adăugate în indice în timpul lunii martie, COTE și M, cu rentabilități de 13.84%, respectiv 9.44%. La polul opus, TEL și BRD au generat investitorilor scăderi de 3.03% și 2.27%.

Indicele sectorului financiar BET-FI s-a corectat cu 1.0% în ultima lună. Dintre SIF-uri, cea mai mare scădere a fost înregistrată de SIF5 (2.92%) și SIF1 (2.91%), în timp ce SIF4 a crescut modest, cu 0.28%.

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii aprilie, valoarea activului net unitar a înregistrat o *variație pozitivă de 6.89%*, acesta supraproperformând evoluția indicelui BET-FI care s-a corectat cu 31.97%, în timp ce indicele BET a înregistrat un randament pozitiv de 10.30% în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital în luna aprilie

Luna aprilie a fost caracterizată în principal de creșteri ale piețelor de capital

Cu excepția bursei londoneze care a înregistrat o corecție de 1.6%, luna aprilie a fost una favorabilă pentru bursele dezvoltate din Europa, în principal pe seama victoriei candidatului proeuropean, Emmanuel Macron, în primul tur de scrutin al alegerilor prezidențiale din Franța. Cel mai mare avans a fost înregistrat de către indicele ATX, +6.4%, urmat de indicele CAC40, +2.8%.

Indicele FTSE100 al bursei de la Londra a avut cea mai slabă evoluție pentru a doua lună consecutiv, datorită scăderii prețurilor companiilor din sectoarele metalelor industriale și petrolier, acestea ocupând cea mai mare pondere din indice.

Tendința de creștere de pe piețele mature din Europa s-a propagat peste ocean, astfel că indicele SP500 a înregistrat și el un randament pozitiv, de 0.9%.

În luna aprilie, bursele emergente au generat un câștig mediu de 2.95%, peste cel aferent piețelor dezvoltate. Investitorii care au pariat pe acțiuni din Polonia și Turcia s-au bucurat de randamente superioare, 9.2% și 6.4%, în timp ce plasamentele realizate în acțiuni aparținând Chinei, au marcat o contracție de 2.1%. Scăderea din China a fost pusă pe seama înrăutățirii sentimentului pieței, ca urmare a unei eventuale înăspriri a reglementărilor privind piața de capital.

Indice	Țara	2015*	2016**	2017 YTD ***	Apr-17****
ATX	Austria	11.0%	9.2%	15.0%	6.4%
SOFIX	Bulgaria	-11.7%	27.2%	12.1%	3.7%
PX	Cehia	1.0%	-3.6%	9.4%	2.7%
SSEC	China	9.4%	-12.3%	1.6%	-2.1%
CAC40	Franța	8.5%	4.9%	8.3%	2.8%
FTSE	Marea Britanie	-4.9%	14.4%	0.9%	-1.6%
DAX	Germania	9.6%	6.9%	8.3%	1.0%
BSE SENSEX	India	-5.0%	1.9%	12.4%	1.0%
WIG 20	Polonia	-19.7%	4.8%	22.0%	9.2%
BET	România	-1.1%	1.2%	16.2%	2.0%
BET-FI	România	0.0%	-1.9%	6.4%	-1.0%
SP 500	SUA	-0.7%	9.5%	6.5%	0.9%
BUX	Ungaria	43.8%	33.8%	3.0%	4.2%
MICEX	Rusia	26.1%	26.8%	-9.7%	1.0%
PFTS	Ucraina	-37.8%	10.2%	4.2%	1.4%
ISE 100	Turcia	-16.3%	8.9%	21.1%	6.4%

*randament 31.12.2014-31.12.2015

**randament 31.12.2015-30.12.2016

***randament 30.12.2016-28.04.2017

****randament ultima lună: 31.03.2017-28.04.2017

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