



## Raport activ net STK Emergent

Iunie 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

	Mai 2018	Iunie 2018
Acțiuni necotate	28,119,767	28,119,767
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	44,700,681	45,407,502
Acțiuni	34,493,717	35,078,866
Numerar	9,840,708	9,907,381
Titluri OPC	510,000	555,000
Alte active nete	-143,745	-133,745
Alte Datorii	171,496	166,625
<b>Activ net</b>	<b>72,648,953</b>	<b>73,360,644</b>
<b>VUAN</b>	<b>119.14</b>	<b>120.31</b>

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii iunie o pondere de 61.9% în totalul activului net.

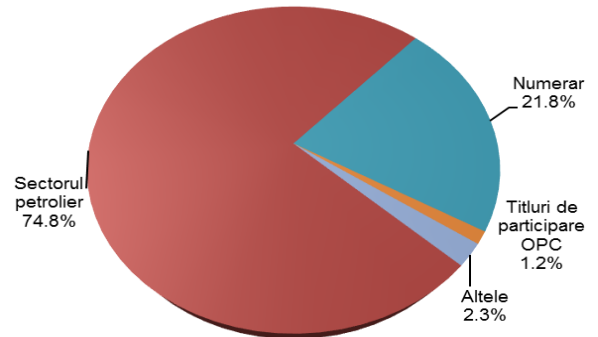
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă pentru societățile necotate, ajustată în funcție de valoarea justă a activelor acestora.

La sfârșitul lunii iunie, portofoliul de acțiuni tranzacționate este compus din titluri aparținând companiilor producătoare de petrol, circa 74.8%, în timp ce numerarul reprezintă 21.8% din totalul portofoliului. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți, ce urmează a fi plătite, și dividendele de încasat (în cazul lunii iunie).

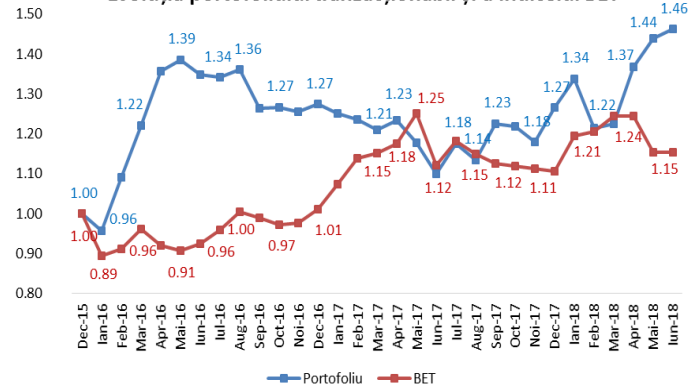
Prețul petrolului WTI a crescut în cursul lunii iunie cu 10.8%, atingând un maxim de 74.43 \$/baril. În 22-23 iunie au avut loc întâlniri ale statelor membre OPEC și non-OPEC, unde s-a luat decizia de a crește producția zilnică de petrol cu 1 un milion de barili începând din data de 1 iulie. În ciuda acestui fapt, piețele s-ar putea confrunța, cu un deficit de petrol de peste 1.8 milioane de barili în lunile următoare (luni de vară caracterizate de o cerere robustă), pe fondul întreruperilor de aprovizionare din Venezuela, Angola și Libia și posibile

### 2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



scăderi ale producției din Iran (consecință a reactivării sancțiunilor impuse de către Statele Unite); diminuarea stocurilor de țiței din SUA a contribuit de asemenea la creșterea prețului petrolului în luna iunie.

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 WTI de echilibru de 81\$/baril, în creștere cu 1.3% față de evaluarea precedentă, reprezentând un upside de 9% față de prețul de la finalul lunii iunie.

La sfârșitul lunii iunie, portofoliul tranzacționabil al Fondului este evaluat la aproximativ 45.4 milioane lei, în creștere cu 1.58% față de valoarea de la finele lunii mai, apreciere dată de creșterea prețurilor firmelor din sectorul petrolier incluse în portofoliu.

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

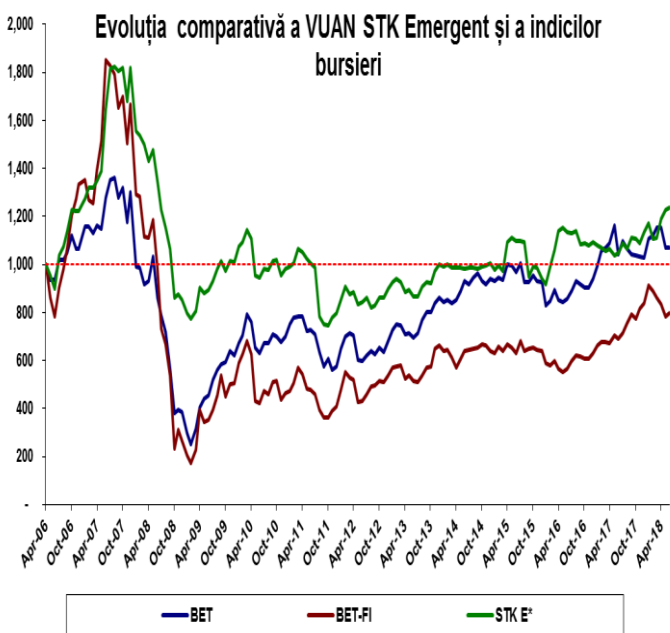
#### Creștere de 0.98% a activului net unitar în ultima lună

La 29.06.2018 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 120.31 RON, în creștere cu 0.98% comparativ cu valoarea activului net unitar de la finalul lunii mai.

Indicele BET al Bursei de Valori București a încheiat luna iunie la nivelul de 8,087.01 puncte, crescând ușor față de nivelul de la finalul lunii mai (0.09%). Acțiunile TEL și DIGI au marcat cele mai mari creșteri ale prețurilor de 12.44% și respectiv 9.66%. La polul opus se află companiile COTE și FP, care au înregistrat randamente ajustate cu dividendele acordate de -2.17% și -1.49%.

În luna iunie, indicele sectorului financiar BET-FI a crescut cu 2.12%, cele cinci societăți de investiții financiare au înregistrat creșteri între 1.59% (SIF4) și 15% (SIF2); Fondul Proprietatea a înregistrat un randament ajustat cu dividendul de -1.49%.

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



STK E\*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii iunie, valoarea activului net unitar a înregistrat o *variație pozitivă* de 23.97%, acesta supraproperformând evoluția indicilor BET-FI care s-a corectat cu 18.76%, în timp ce indicele BET a înregistrat un randament pozitiv de 8.38% în același interval de timp.

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

#### Luna iunie a fost caracterizată de scăderi ale piețelor de capital

Piețele financiare mature au înregistrat în medie o scădere de 1.40% în cursul lunii iunie, indicii burselor din Europa marcând scăderi de 3.2% indicele austriac ATX, 2.4% indicele german DAX, 1.40% indicele francez CAC40 și 0.5% indicele britanic FTSE100; indicele american S&P500 a realizat o creștere modestă de 0.5%.

În ședința din 13 iunie, Rezerva Federală a SUA a decis majorarea dobânzii de politică monetară în intervalul 1.75% și 2.00%, pe fondul creșterii economice solide și a situației foarte bune a pieței forței de muncă.

În ședința din 14 iunie, Banca Centrală Europeană a anunțat decizia de a pune capăt programului de stimulare economică prin achiziții de obligațiuni, începând cu anul următor, precum și intenția de a menține ratele dobânzilor cheie la nivelele actuale.

Bursele emergente au scăzut în medie cu 1.37%, bursele din China și Turcia au înregistrat randamente negative de 8.0% și respectiv 4.1%, randamente pozitive fiind înregistrate de bursele din Ungaria, India și România, de 2.2%, 0.3% și respectiv 0.1%.

Indice	Țara	2016*	2017**	YTD 2018***	Iun - 18****
ATX	Austria	9.2%	30.6%	-4.8%	-3.2%
SOFIX	Bulgaria	27.2%	15.5%	-6.4%	-0.4%
PX	Cehia	-3.6%	17.0%	-1.3%	-1.1%
SSEC	China	-12.3%	6.6%	-13.9%	-8.0%
CAC40	Franța	4.9%	9.3%	0.2%	-1.4%
FTSE	Marea Britanie	14.4%	7.6%	-0.7%	-0.5%
DAX	Germania	6.9%	12.5%	-4.7%	-2.4%
BSE SENSEX	India	1.9%	27.9%	4.0%	0.3%
WIG 20	Polonia	4.8%	26.4%	-13.2%	-1.0%
BET	România	1.2%	9.4%	4.3%	0.1%
BET-FI	România	-1.9%	33.4%	-4.9%	2.1%
SP 500	SUA	9.5%	19.4%	1.7%	0.5%
BUX	Ungaria	33.8%	23.0%	-8.3%	2.2%
MOEX	Rusia	26.8%	-5.5%	8.8%	-0.3%
ISE 100	Turcia	8.9%	47.6%	-16.3%	-4.1%

\*randament 31.12.2015-30.12.2016

\*\*randament 30.12.2016-29.12.2017

\*\*\*randament 29.12.2017-29.06.2018

\*\*\*\*randament ultima lună: 31.05.2018-29.06.2018

### 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,

Operator date cu caracter personal nr. 30711, Decizia CNVM nr. 2731/05.10.2005,

Nr. Reg. A.S.F. PJR05SAIR/I20017, CIF: 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei