



## Raport STK Emergent Aprilie 2011

### 1. Evoluția pieței de capital în luna aprilie

În luna aprilie cele mai importante piețe de capital au înregistrat creșteri. Astfel, bursele din Germania, Franța, Marea Britanie, SUA s-au apreciat cu 6.7%, 3.0%, 2.7%, respectiv 2.8%. În aceeași perioadă piețele emergente au avut o evoluție mixtă. Bursele din Turcia, Polonia, Ungaria au crescut cu 7.5%, 3,4%, respectiv 4,8%, iar bursele din Bulgaria, India au scăzut cu 0,9%, 1,6%.

Luna aprilie este caracterizată de o evoluție mixtă a piețelor de capital

Indicele BET-FI a înregistrat o scădere de 4.9%

Indice	Tara	2010*	2011 YTD **	Apr-11***
ATX	Austria	16.4%	-2.0%	-1.3%
SOFIX	Bulgaria	-15.2%	21.8%	-0.9%
PX	Cehia	9.6%	3.0%	0.3%
SSEC	China	-14.3%	3.7%	-0.6%
CAC40	Franța	-3.3%	7.9%	3.0%
FTSE	Marea Britanie	9.0%	2.9%	2.7%
DAX	Germania	16.1%	8.7%	6.7%
BSE SENSEX	India	17.4%	-6.7%	-1.6%
WIG 20	Polonia	14.9%	6.2%	3.4%
<b>BET</b>	<b>România</b>	<b>12.3%</b>	<b>12.4%</b>	<b>-0.1%</b>
<b>BET-C</b>	<b>România</b>	<b>14.6%</b>	<b>13.4%</b>	<b>0.1%</b>
<b>BET-FI</b>	<b>România</b>	<b>-8.0%</b>	<b>16.3%</b>	<b>-4.9%</b>
SP 500	SUA	12.8%	8.4%	2.8%
BUX	Ungaria	0.5%	13.3%	4.8%
MICEX	Rusia	22.5%	3.8%	-4.0%
PFTS	Ucraina	70.2%	8.7%	-3.5%
ISE 100	Turcia	24.9%	4.9%	7.5%

Calculare proprie

\*randament 31.12.2009-31.12.2010

\*\*randament 31.12.2010-30.04.2011

\*\*\*randament ultima lună, 31.03.2011- 30.04.2011

Piața de capital din România este caracterizată în luna aprilie de o evoluție mixtă. Indicii **BET** și **BET-C** au variat cu **-0.1%**, respectiv **0.1%**, în timp ce indicele **BET-FI** a scăzut cu **4.9 puncte procentuale**. Deși **indicele societăților de investiții financiare** a scăzut în această lună, față de valoarea de la finalul anului 2010, acesta a înregistrat cea mai mare creștere, respectiv **16.3%**, comparativ cu **12.4%** și **13.4%** pentru indicii **BET** și **BET-C**.



## STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

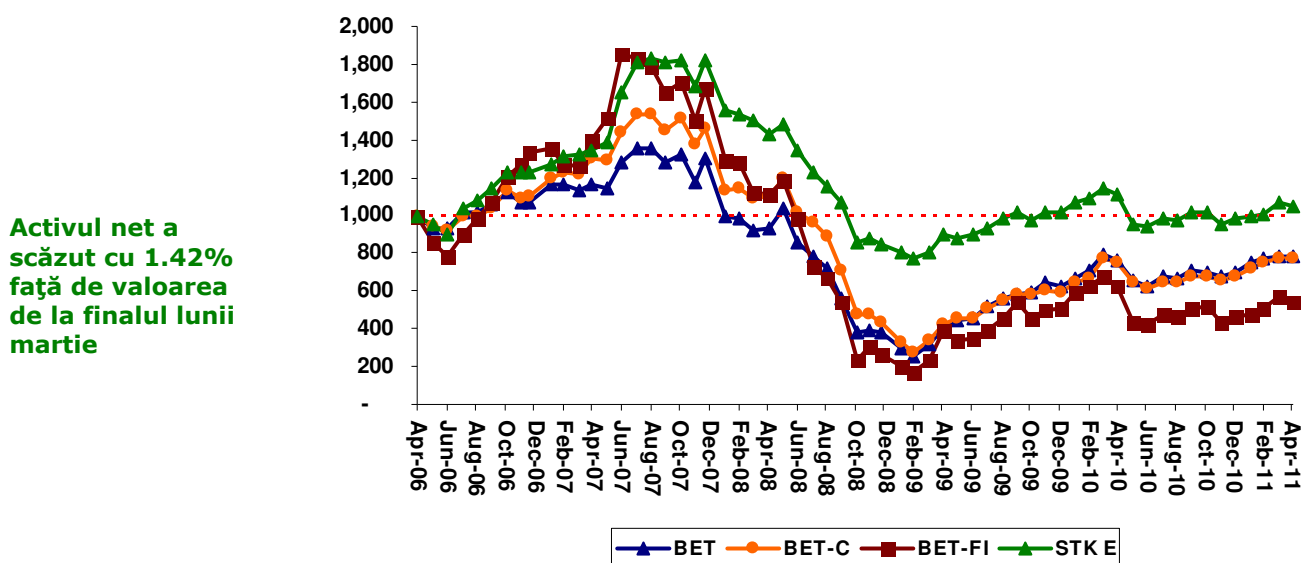
Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

## 2. Evoluția valorii activului net unitar

La 30.04.2011 valoarea activului net unitar este de **131.63 RON**, înregistrând o creștere de **6.98%** față de valoarea de la finalul anului 2010.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în aprilie 2011 se prezintă astfel:

Evoluția comparativă a VUAN STK Emergent și a indicilor bursieri



De la lansare, **valoarea activului net unitar a înregistrat o creștere de 5.30%**. În aceeași perioadă, performanța indicilor de pe Bursa de Valori București este următoarea: **BET-FI a scăzut cu 44.89%**, iar **indicele BET cu 20.64%**.

## 3. Activele fondului

Structura activului net pe componente la 30.04.2011 este următoarea:

	Martie 2011	Aprilie 2011
Acțiuni necotate	38,306,646	38,306,646
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	43,308,000	42,145,013
<i>Acțiuni</i>	42,416,031	41,319,937
<i>Numerar</i>	891,969	825,076
<b>Total activ</b>	81,614,646	<b>80,451,659</b>
Datorii	197,654	191,497
<b>Activ net</b>	81,416,992	<b>80,260,162</b>
VUAN	133.52	131.63

### 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, 2

310005 Agentia Arad, Str. Barabas Bela nr. 27, tel/fax: 0357 404861/0

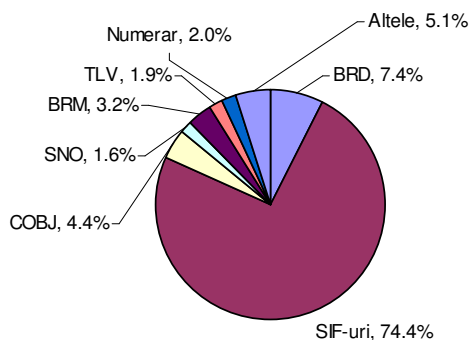
Decizia C.N.V.M. nr. 2731/05.10.2005, Nr. Reg. CNVM: PJR05SAIR/120017, CIF: RO17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei



Cele mai importante plasamente din cadrul portofoliului de acțiuni tranzacționate sunt următoarele:

**Sectorul financiar deține 84% din valoarea de piață a portofoliului de acțiuni tranzacționate**

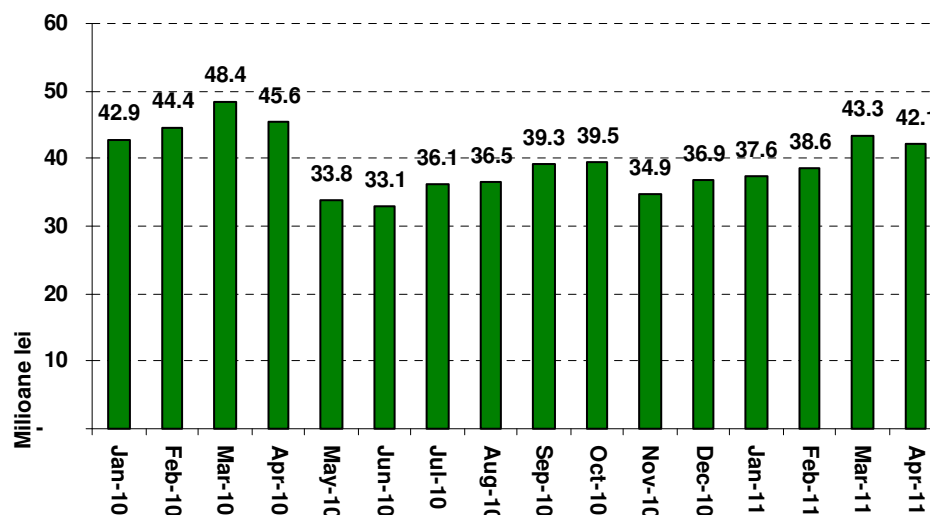
**Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate**



Valoarea portofoliului de acțiuni tranzacționate a crescut față de cea de la finalul anului 2010 cu 14%, în timp ce indicele BET a crescut cu 12.4%.

**Valoarea portofoliului de acțiuni tranzacționate**

**Randament de 20.8% al portofoliului de acțiuni tranzacționate în ultimele cinci luni**





**STK Emergent**  
Mai mult decât un fond, O AFACERE

Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

### Valorile activului net unitar al fondului STK Emergent

Data	VUAN*
30-Apr-06	125.24
-----	
30-Jun-06	112.47
-----	
31-Dec-06	153.23
-----	
30-Jun-07	206.22
-----	
31-Dec-07	227.82
-----	
30-Jun-08	168.83
-----	
30-Dec-08	106.61
-----	
30-Jun-09	112.11
-----	
31-Dec-09	126.59
-----	
30-Jun-10	118.34
-----	
31-Dec-10	123.04
31-Jan-10	124.12
28-Feb-10	125.75
31-Mar-10	133.52
<b>30-Apr-10</b>	<b>131.63</b>

\* Valori ajustate conform splitării pentru perioada 30.06.2006 - 31.01.2008

---

**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, 4

310005 Agentia Arad, Str. Barabas Bela nr. 27, tel/fax: 0357 404861/0

Decizia C.N.V.M. nr. 2731/05.10.2005, Nr. Reg. CNVM: PJR05SAIR/120017, CIF: RO17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei