



Raport STK Emergent Septembrie 2010

1. Evoluția pieței de capital în luna septembrie

În luna septembrie majoritatea piețelor de capital au înregistrat creșteri. Bursele din Germania, Marea Britanie, SUA s-au apreciat cu 5.1%, 6.2%, respectiv 8.8%. Acestea au recuperat o mare parte din scăderile care au avut loc în lunile aprilie-mai 2010.

Luna septembrie a fost caracterizată de o evoluție pozitivă a piețelor de capital

Indice	Tara	2009*	2010YTD**	Septembrie-10***
ATX	Austria	42.5%	1.8%	5.8%
SOFIX	Bulgaria	19.1%	-9.4%	-0.5%
PX	Cehia	30.2%	1.3%	-0.8%
SSEC	China	80.0%	-19.0%	0.6%
CAC40	Franța	22.3%	-5.6%	6.4%
FTSE	Marea Britanie	22.1%	2.5%	6.2%
DAX	Germania	23.8%	4.6%	5.1%
BSE SENSEX	India	81.0%	14.9%	0.5%
WIG 20	Polonia	33.5%	9.5%	7.6%
BET	România	61.7%	13.8%	5.2%
BET-C	România	37.3%	14.3%	4.3%
BET-FI	România	90.3%	0.6%	10.4%
SP 500	SUA	23.5%	2.3%	8.8%
BUX	Ungaria	72.8%	9.5%	3.0%
MICEX	Rusia	123.2%	5.1%	5.2%
PFTS	Ucraina	90.1%	36.9%	-1.1%
ISE 100	Turcia	96.6%	24.5%	9.7%

Calculare proprii

*randament 31.12.08-31.12.09

**randament 31.12.09-30.09.2010

***randament ultima lună, 31.08.10- 30.09.10

Indicele BET-FI a înregistrat în luna septembrie o creștere de 10.4%

Pe parcursul lunii septembrie, **Bursa de Valori București** a înregistrat creșteri: **5.2% indicele BET**, **4.3% indicele BET-C** și **10.4% BET-FI**. Din tabelul de mai sus se observă că indicele BET este cu 13.8 puncte procentuale peste nivelul de la finalul anului 2009, în timp ce BET-FI a ajuns la nivelul de la sfârșitul anului trecut, fapt ce indică posibilitatea ca acesta să recupereze decalajul creat.



STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

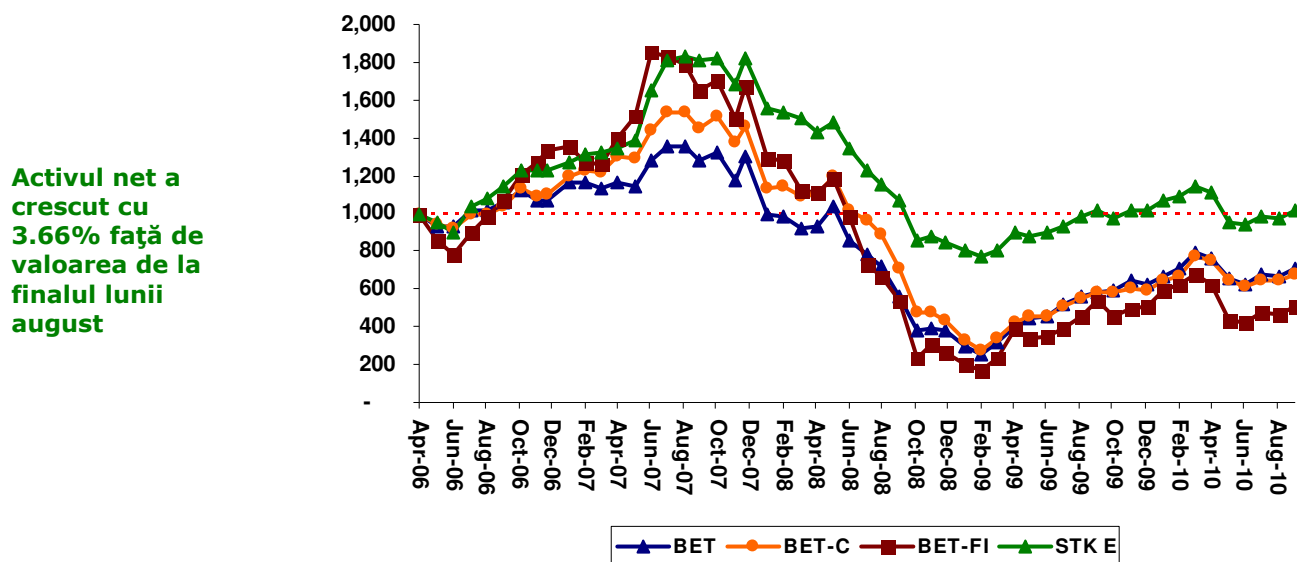
Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

2. Evoluția valorii activului net unitar

La 30.09.2010 valoarea activului net unitar este de **126.91 RON**, având o **creștere de 3.66% față de luna precedentă**. Comparativ cu finalul anului 2009 este în apreciere cu 0.26 puncte procentuale.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în septembrie 2010 se prezintă astfel:

Evoluția comparativă a VUAN STK Emergent și a indicilor bursieri



De la lansare, **valoarea activului net unitar a înregistrat o apreciere de 1.53%**. În aceeași perioadă, performanța indicilor de pe Bursa de Valori București este următoarea: **BET-FI a scăzut cu 48.22%**, iar **indicele BET cu 28.48%**.



3. Activele fondului

Structura activului net pe componente la 30.09.2010 este următoarea:

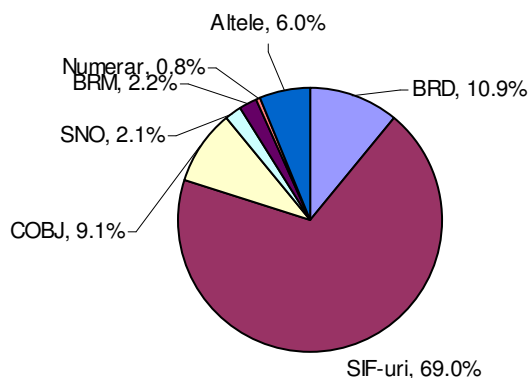
	August 2010	Pondere	Septembrie 2010	Pondere
Acțiuni necotate	38,306,646	51.3%	38,306,646	49.5%
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	36,523,423	48.9%	39,262,503	50.7%
Total activ	74,830,069	100.2%	77,569,149	100.2%
Datorii	177,119	0.2%	182,359	0.2%
Activ net	74,652,950	100.0%	77,386,790	100.0%
VUAN	122.43		126.91	

Valorile la care sunt înregistrate în activ deținerile fondului sunt: prețul de închidere de la data de 30.09.2010 pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă a societăților necotate.

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

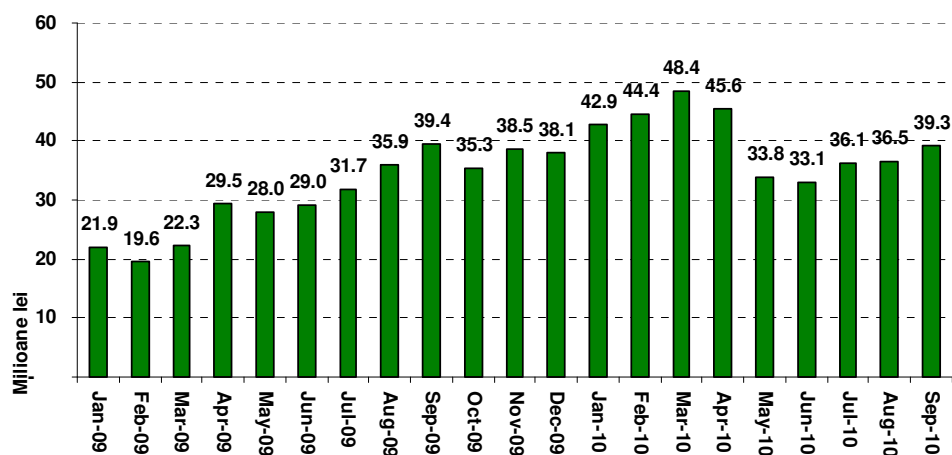
Sectorul financiar deține 81% din valoarea de piață a portofoliului de acțiuni tranzacționate

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



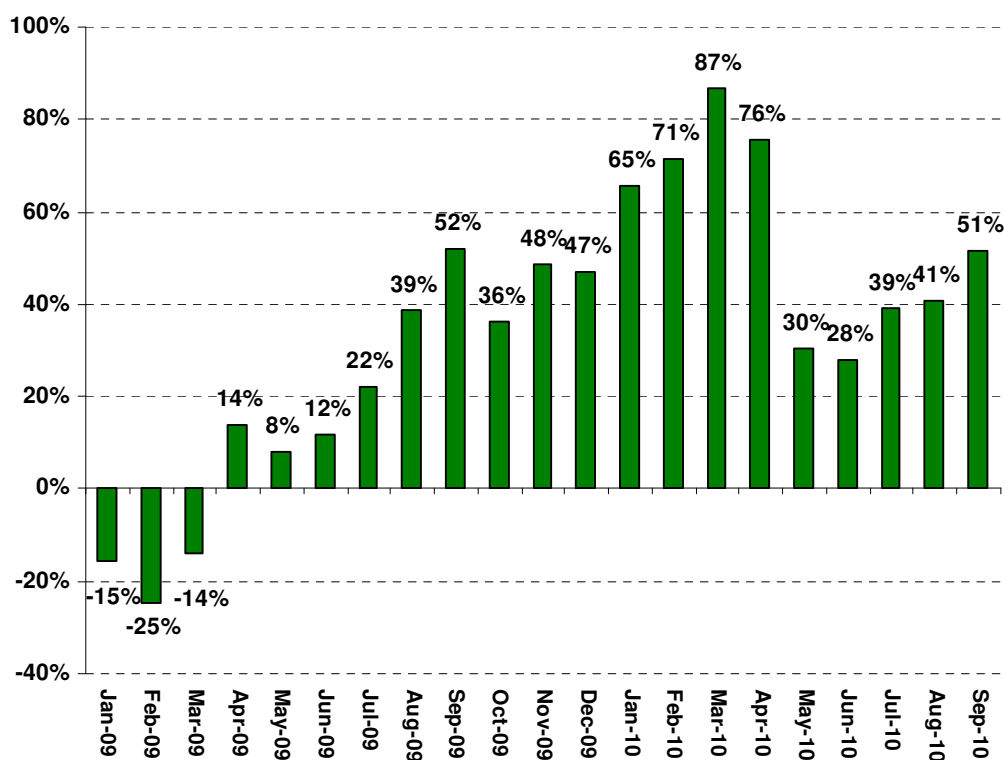


Valoarea portofoliului de acțiuni tranzactionate



Randamentul portofoliului tranzactionat comparativ cu finalul anului 2008

Randament de 51% al portofoliului de acțiuni tranzactionate de la începutul anului 2009



**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
31-Ian-10	134.36
28-Feb-10	136.85
31-Mar-10	143.41
30-Apr-10	138.71
31-May-10	119.41
30-Jun-10	118.34
31-Jul-10	122.73
31-Aug-10	122.43
30-Sept-10	126.91

* 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, 5

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