



Cluj-Napoca, 14 februarie 2012
Comunicat Rezultate Financiare Preliminare 2011

Profit operațional de 0.2 milioane lei, provizioane de 1.9 milioane lei

Rezultatul financiar

Profitul operațional al fondului STK Emergent înainte de provizionare a fost de 261,861 lei. La nivel de an, fondul a înregistrat o pierdere de 1.63 milioane lei, datorată în principal constituirii de provizioane la finalul anului în sumă de 1.9 milioane lei.

Evoluția piețelor de capital în 2011

În 2011 piețele de capital internaționale au avut o evoluție negativă datorită incertitudinilor generate de criza generală a datoriilor bugetare, downgradării ratingurilor mai multor țări și întâzierii luării de măsuri pentru stoparea extinderii problemelor bugetare la nivelul întregii Uniuni Europene.

În acest context majoritatea indicilor bursieri au încheiat anul semnificativ mai jos față de nivelele de la finalul anului 2010. Indicii piețelor mature: DAX, CAC40, FTSE au scăzut cu 14.7%, 17.%, respectiv 5.6%, iar SP 500 a închis anul pe 0. În schimb, indicii piețelor emergente au înregistrat declinuri mai mari: Bursele din India, Ucraina, Turcia, Cehia și Ungaria au scăzut cu 24.6%, 45.2%, 22.3%, 25.6% respectiv 20.4%

Indicii **BET**, **BET-C** și **BET-FI** au închis 2011 cu **17.7%**, **15.7%**, respectiv **12%** mai jos față de finalul anului 2010.

În urma scăderilor, societățile de investiții financiare, care dețin o mare pondere în activul fondului au ajuns la un PER mediu de 7.1, mult sub cel al domeniului de 13.2. Ne așteptăm ca în anul 2012, după o perioadă corectivă de 2 ani, să aibă loc o recuperare a pierderilor înregistrate de indicii bursieri.

Valoarea activul net unitar

Valoarea activului net unitar al fondului STK Emergent la finalul anului 2011 era de **99.57 RON**.

Situațiile financiare preliminare ale fondului STK Emergent pentru anul 2011 pot fi consultate începând cu 14.02.2012 după orele 16.45 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SAI SA.