



Raport STK Emergent Februarie 2010

1. Evoluția pieței de capital în luna februarie

În luna februarie majoritatea pietelor de capital, atât cele emergente, cât și cele mature, au înregistrat corecții.

**Indicele BET-FI
a marcat în luna
februarie o
creștere de
5.7%**

Indice	Tara	2009*	2010YTD**	Febr-10***
ATX	Austria	42.5%	-2.3%	-2.2%
SOFIX	Bulgaria	19.1%	-0.8%	-2.7%
PX	Cehia	30.2%	1.9%	-3.2%
SSEC	China	80.0%	-6.9%	2.1%
CAC40	Franța	22.3%	-5.8%	-0.8%
FTSE	Marea Britanie	22.1%	-1.1%	3.2%
DAX	Germania	23.8%	-6.0%	-0.2%
BSE SENSEX	India	81.0%	-5.9%	0.4%
WIG 20	Polonia	33.5%	-5.2%	-4.9%
BET	România	61.7%	13.6%	5.2%
BET-C	România	37.3%	12.9%	3.3%
BET-FI	România	90.3%	23.3%	5.7%
SP 500	SUA	23.5%	-1.0%	2.9%
BUX	Ungaria	72.8%	0.2%	-2.6%
MICEX	Rusia	123.2%	124.3%	-6.7%
PFTS	Ucraina	90.1%	23.1%	11.2%
ISE 100	Turcia	96.6%	-5.9%	-9.0%

Calculare proprie; randamentele pentru indicii din România nu țin seama de dividende

*randament 31.12.08-31.12.09

**randament 31.12.09-28.02.2010

***randament ultima luna, 31.01.10-28.02.10

În ultima lună piața românească de capital a înregistrat creșteri: **5.2% la nivelul indicelui BET, 3.3% la nivelul indicelui BET-C**, în timp ce **societățile de investiții financiare** au înregistrat un avans de **5.7%**.

Ne așteptăm ca piața să continue trendul de creștere început în primăvara anului 2009, acțiunile fiind încă subevaluate.



STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

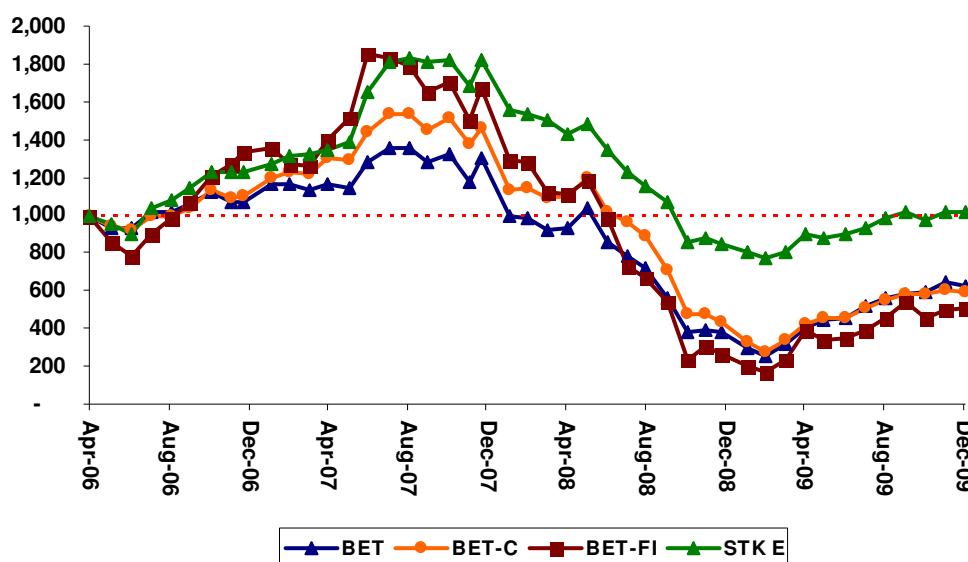
2. Evoluția valorii activului net unitar

La 28.02.2010 valoarea activului net unitar este de **136.85 RON**, în creștere cu **8.11%** față de finalul anului 2009.

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

Creșterea activului net față de finalul lunii ianuarie este de 1.85%

Evoluție a comparativa a VUAN STK Emergent și a indicilor bursieri



De la lansare, **valoarea activului net unitar a înregistrat o creștere de 9.48%**, în condițiile în care **indicele BET-FI a scăzut cu 36.49%**, iar **indicele BET cu 28.59%**.

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



3. Activul fondului

Structura activului net pe componente la 28.02.2010 este următoarea:

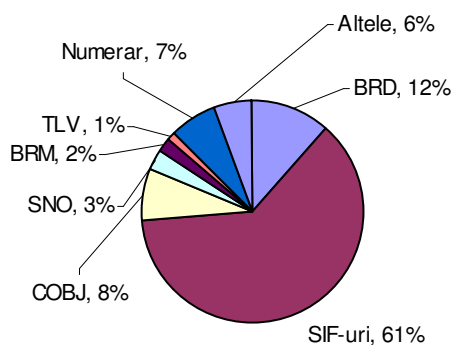
	Ianuarie 2010	Pondere	Februarie 2010	Pondere
Acțiuni necotate	38,921,696	47.5%	38,921,696	46.6%
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	42,899,882	52.3%	44,424,281	53.2%
Alte active	299,138	0.4%	299,138	0.4%
Total activ	82,120,716	100.2%	83,645,115	100.2%
Datorii	193,128	0.2%	202,634	0.2%
Activ net	81,927,588	100.0%	83,442,481	100.0%
VUAN	134.36		136.85	

Valorile la care sunt înregistrate în activ deținerile fondului sunt: prețul de închidere de la data de 28.02.2010 pentru acțiunile cotate, respectiv valoarea contabilă a societăților necotate.

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

Sectorul financiar deține 75% din valoarea de piață a portofoliului de acțiuni tranzacționate

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



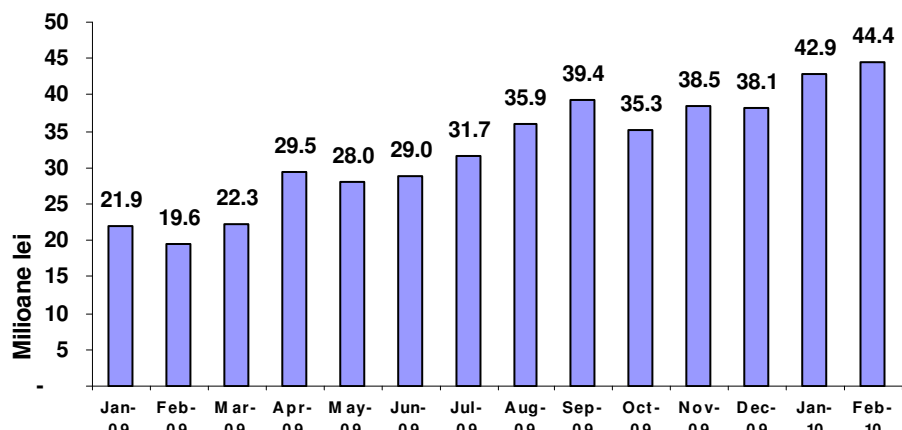


STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

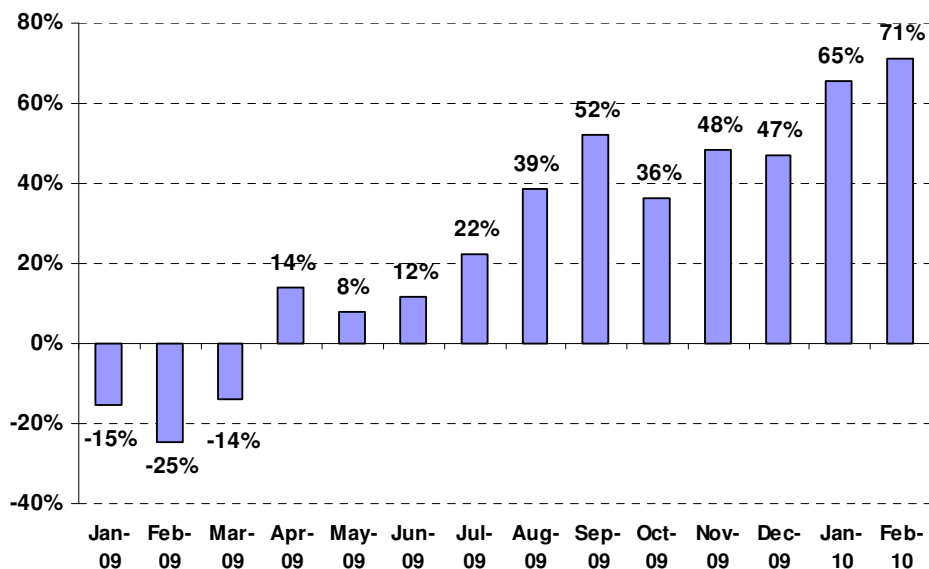
Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

Valoarea portofoliului de acțiuni tranzactionate



**Randament de
71.4% al
portofoliului de
acțiuni
tranzacționate
de la începutul
anului 2009**

Randamentul portofoliului tranzactionat comparativ cu finalul anului 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

**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
31-Jan-09	100.06
28-Feb-09	96.68
31-Mar-09	101.15
30-Apr-09	113.00
31-May-09	110.50
30-Jun-09	112.11
31-Jul-09	116.56
31-Aug-09	122.99
30-Sep-09	127.25
31-Oct-09	121.88
30-Nov-09	127.15
31-Dec-09	126.59
31-Ian-10	134.36
28-Feb-10	136.85

* 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