



Raport STK Emergent Mai 2010

1. Evoluția pieței de capital în luna mai

În luna mai piețele de capital au înregistrat scăderi importante pe fondul dezechilibrelor bugetelor publice din țările Uniunii Europene. Cele mai mari scăderi au fost înregistrate pe bursele din România și Ucraina. Deprecierile din lunile aprilie și mai au anulat creșterile înregistrate de la începutul anului până în prezent.

**Indicele BET-FI
a înregistrat în
luna mai o
scădere de
31.5%**

| Indice | Tara | 2009* | 2010YTD** | Mai-10*** |
|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| ATX | Austria | 42.5% | -2.9% | -8.6% |
| SOFIX | Bulgaria | 19.1% | -10.7% | -8.5% |
| PX | Cehia | 30.2% | 5.3% | -7.8% |
| SSEC | China | 80.0% | -20.9% | -9.7% |
| CAC40 | Franța | 22.3% | -10.9% | -8.1% |
| FTSE | Marea Britanie | 22.1% | -4.1% | -6.6% |
| DAX | Germania | 23.8% | 0.1% | -2.8% |
| BSE SENSEX | India | 81.0% | -3.0% | -3.5% |
| WIG 20 | Polonia | 33.5% | 1.9% | -4.5% |
| BET | România | 61.7% | 5.2% | -13.8% |
| BET-C | România | 37.3% | 8.8% | -14.0% |
| BET-FI | România | 90.3% | -15.2% | -31.5% |
| SP 500 | SUA | 23.5% | -2.3% | -8.2% |
| BUX | Ungaria | 72.8% | 4.1% | -10.7% |
| MICEX | Rusia | 123.2% | -2.7% | -7.2% |
| PFTS | Ucraina | 90.1% | 29.0% | -27.0% |
| ISE 100 | Turcia | 96.6% | 3.0% | -7.8% |

Calculare proprie

*randament 31.12.08-31.12.09

**randament 31.12.09-31.05.2010

***randament ultima lună, 30.04.10- 31.05.10

Bursa de Valori București a înregistrat scăderi majore: **13.8% la nivelul indicelui BET, 14% la nivelul indicelui BET-C**, în timp ce **societățile de investiții financiare** au înregistrat o scădere de **31.5%**. Impactul dezechilibrelor de la nivelul Uniunii Europene a fost amplificat și de problemele economice și politice specifice României.



STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

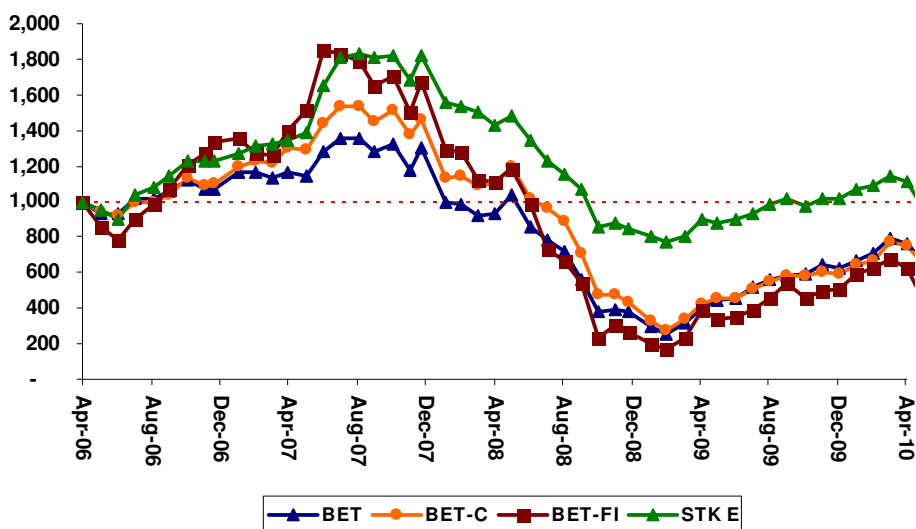
2. Evoluția valorii activului net unitar

La 31.05.2010 valoarea activului net unitar este de **119.41 RON**, în scădere cu **5.67%** față de finalul anului 2009.

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

Evoluția comparativă a VUAN STK Emergent și a indicilor bursieri

Activul net a scăzut față de finalul lunii aprilie cu **13.92%**, pe fondul scăderii indicelui BET-FI cu **31.5%**



De la lansare, valoarea activului net unitar a înregistrat o scădere de **4.48%**, în condițiile în care indicele BET-FI a scăzut cu **56.35%**, iar indicele BET cu **33.86%**.

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

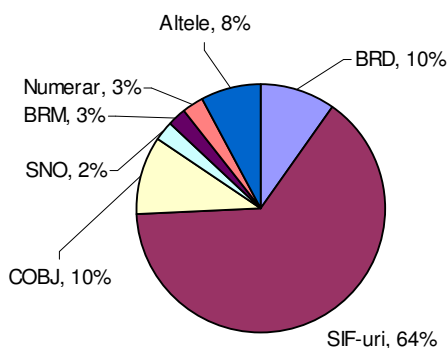
Structura activului net pe componente la 31.05.2010 este următoarea:

| | Aprilie 2010 | Pondere | Mai 2010 | Pondere |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Acțiuni necotate | 38,921,696 | 46.0% | 38,921,696 | 53.5% |
| Portofoliu de acțiuni tranzacționate | 45,559,429 | 53.9% | 33,760,989 | 46.4% |
| Alte active | 299,138 | 0.4% | 299,138 | 0.4% |
| Total activ | 84,780,264 | 100.2% | 72,981,823 | 100.2% |
| Datorii | 201,989 | 0.2% | 174,172 | 0.2% |
| Activ net | 84,578,275 | 100.0% | 72,807,651 | 100.0% |
| VUAN | 138.71 | | 119.41 | |

Valorile la care sunt înregistrate în activ deținerile fondului sunt: prețul de închidere de la data de 31.05.2010 pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă a societăților necotate.

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

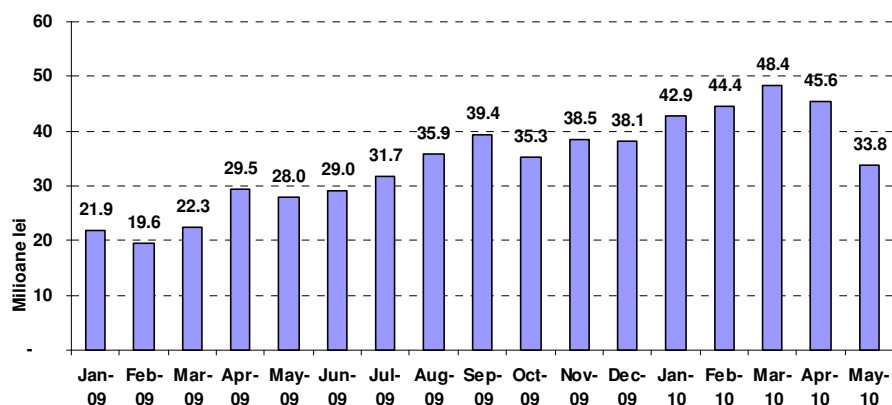
Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



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

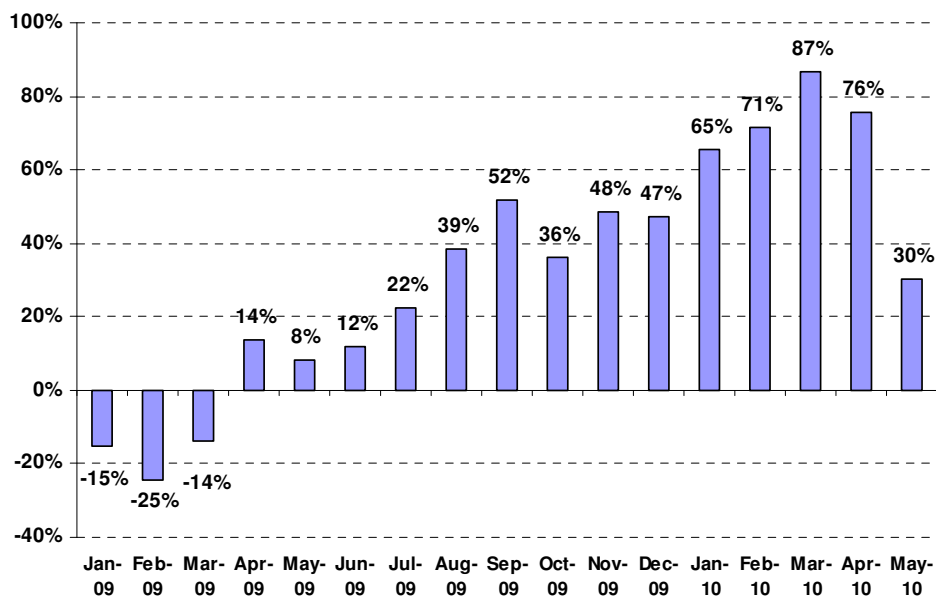


Valoarea portofoliului de acțiuni tranzactionate



Randamentul portofoliului tranzactionat comparativ cu finalul anului 2008

Randament de 30% al portofoliului de acțiuni tranzactionate de la începutul anului 2008



**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 |

* Valori ajustate conform splitării pentru perioada 30.06.2006 - 31.01.2008

STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor SA400427 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