



Raport STK Emergent iulie 2009

1. Evoluția pieței de capital în luna iulie 2009

Așteptarea de creștere a volatilității de la finalul lunii precedente a fost confirmată după perioada de consolidare din mai –iulie indicii reluând trendul de creștere început în primăvară. Considerăm că există șanse de continuare a trendului de creștere -chiar dacă nu în același ritm ca până acum-multe dintre acțiuni fiind încă subevaluate:

**Indicii în iulie:
reluarea trendului
de creștere pe
volume de
tranzacționare
ridicate**

Indice	Tara	2008	2009 YTD	Jul-09
ATX	Austria	-61%	28.5%	7.2%
SOFIX	Bulgaria	-79%	-0.7%	-0.2%
PX	Cehia	-53%	24.2%	18.7%
SSEC	China	-65%	87.4%	15.3%
CAC 40	Franța	-42%	6.5%	9.1%
FTSE	GB	-32%	3.9%	8.5%
DAX	Germania	-39%	10.9%	10.9%
BSE Sensex	India	-53%	62.4%	8.1%
WIG20	Polonia	-48%	19.4%	14.8%
BET-FI	România	-84%	48.1%	11.6%
BET-C	România	-70%	17.3%	10.2%
BET	România	-70%	35.1%	14.1%
SP 500	SUA	-38%	9.3%	7.4%
BUX	Ungaria	-53%	41.2%	12.8%
MICEX	Rusia	-68%	71.5%	9.4%
PFTS	Ucraina	-74%	40.4%	2.9%
ISE 100	Turcia	-51%	58.7%	15.4%

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

**Avansul înregistrat
de indicele BET de
la începutul anului
până în iulie este de
35.1%**



STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

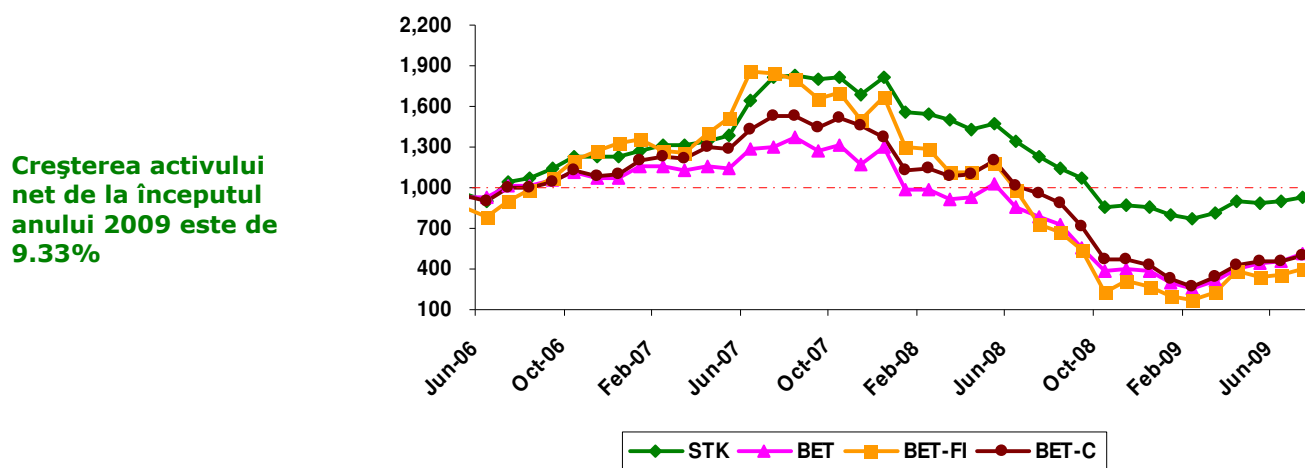
Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

2. Evoluția comparativă a unității de fond STK Emergent și a indicilor bursieri

La 31.07.2009 valoarea activului net unitar este de **116.56 RON**, în creștere cu **9.33%** comparativ cu valoarea de la finalul anului 2008 și cu **3.97%** raportat la luna anterioară.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în iulie 2009 se prezintă astfel:

Evoluția comparativă a STK Emergent și a indicilor bursieri



De la lansare valoarea activului net unitar a înregistrat o scădere de 6.75%, în condițiile în care indicele BET-FI a scăzut cu 59.94%, iar indicele BET cu 47.46%.

**STK Emergent**

Mai mult decât un fond, O AFACERE

Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

3. Activul fondului

Structura activului net pe componente la 31.07.2009 este următoarea:

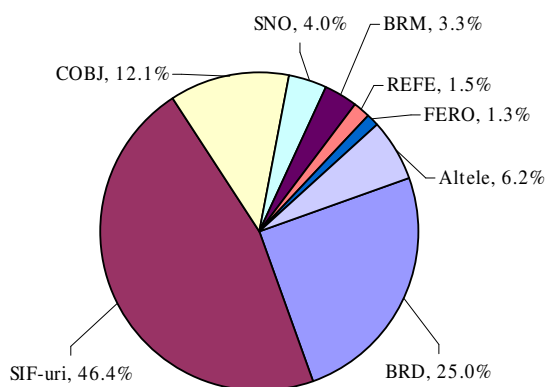
RON

	Iulie 2009	Pondere	Iunie 2009	Pondere
Numerar	3,436,510	4.84%	3,450,676	5.05%
Acțiuni netranzaționate	39,236,336	55.20%	39,236,336	57.40%
Acțiuni tranzaționate	28,268,696	39.77%	25,531,601	37.35%
Alte active	299,138	0.42%	299,138	0.44%
Total activ	71,240,680	100.23%	68,517,752	100.24%
Datorii	166,313	0.23%	160,854	0.24%
Activ net	71,074,367	100%	68,356,898	100%
VUAN	116.56		112.11	

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

Structura portofoliului de acțiuni tranzaționate

Sectorul financiar deține 71.5% din valoarea de piață a portofoliului de acțiuni tranzaționate



Valorile la care sunt înregistrate în activ deținerile fondului sunt: prețul de închidere de la data de 31.07.2009 pentru acțiunile tranzaționate, respectiv valoarea contabilă în cazul STK Properties SA.

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, 3

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
31-May-06	119.65
30-Jun-06	112.47
31-Jul-06	129.94
31-Aug-06	134.56
30-Sep-06	142.59
31-Oct-06	153.86
30-Nov-06	153.37
31-Dec-06	153.23
31-Jan-07	159.39
28-Feb-07	164.99
31-Mar-07	165.22
30-Apr-07	168.80
31-May-07	174.13
30-Jun-07	206.22
31-Jul-07	227.01
31-Aug-07	228.68
30-Sep-07	226.01
31-Oct-07	227.89
30-Nov-07	210.71
31-Dec-07	227.82
31-Jan-08	194.84
29-Feb-08	192.55
31-Mar-08	187.98
30-Apr-08	179.41
31-May-08	185.2
30-Jun-08	168.83
31-Jul-08	153.97
31-Aug-08	144.27
30-Sep-08	133.61
31-Oct-08	107.94
30-Nov-08	109.54
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-Mai-09	110.50
30-Iun-09	112.11
31-Jul-09	116.56

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