



Raport STK Emergent Iulie 2010

1. Evoluția pieței de capital în luna iulie

În luna iulie majoritatea piețelor de capital au avut evoluții pozitive. Indicele din Marea Britanie a crescut cu 6.9%, cel din Austria s-a apreciat cu 9%, în timp ce SP500 a crescut cu 6.9%, așa cum se poate observa și în tabelul de mai jos. Indici ca SP500, FTSE, ATX au recuperat pe parcursul lunii iulie aproximativ 50% din scăderile produse în perioada aprilie-mai 2010.

Luna iulie a fost caracterizată de o evoluție pozitivă pe majoritatea piețelor de capital

Indice	Tara	2009*	2010YTD**	Iulie-10***
ATX	Austria	42.5%	-0.5%	9.0%
SOFIX	Bulgaria	19.1%	-13.4%	-0.8%
PX	Cehia	30.2%	5.1%	6.4%
SSEC	China	80.0%	-19.5%	10.0%
CAC40	Franța	22.3%	-7.4%	5.8%
FTSE	Marea Britanie	22.1%	-2.9%	6.9%
DAX	Germania	23.8%	3.2%	3.1%
BSE SENSEX	India	81.0%	2.3%	0.9%
WIG 20	Polonia	33.5%	3.6%	9.0%
BET	România	61.7%	8.2%	7.0%
BET-C	România	37.3%	9.2%	5.7%
BET-FI	România	90.3%	-6.3%	12.6%
SP 500	SUA	23.5%	-1.2%	6.9%
BUX	Ungaria	72.8%	4.9%	5.8%
MICEX	Rusia	123.2%	2.0%	6.7%
PFTS	Ucraina	90.1%	41.6%	6.9%
ISE 100	Turcia	96.6%	13.3%	9.2%

Calculare proprii

*randament 31.12.08-31.12.09

**randament 31.12.09-31.07.2010

***randament ultima lună, 30.06.10- 31.07.10

Indicele BET-FI a înregistrat în luna iulie o creștere de 12.6%

Bursa de Valori București a înregistrat creșteri: **7% la nivelul indicelui BET, 5.7% la nivelul indicelui BET-C**, în timp ce **societățile de investiții financiare** au înregistrat o apreciere de **12.6%**. Indicele BET a recuperat 50% din scăderile din perioada aprilie-mai 2010 spre deosebire de BET-FI care, pe parcursul lunii iulie, a recuperat mai puțin de 38% din scăderea din aceeași perioadă.



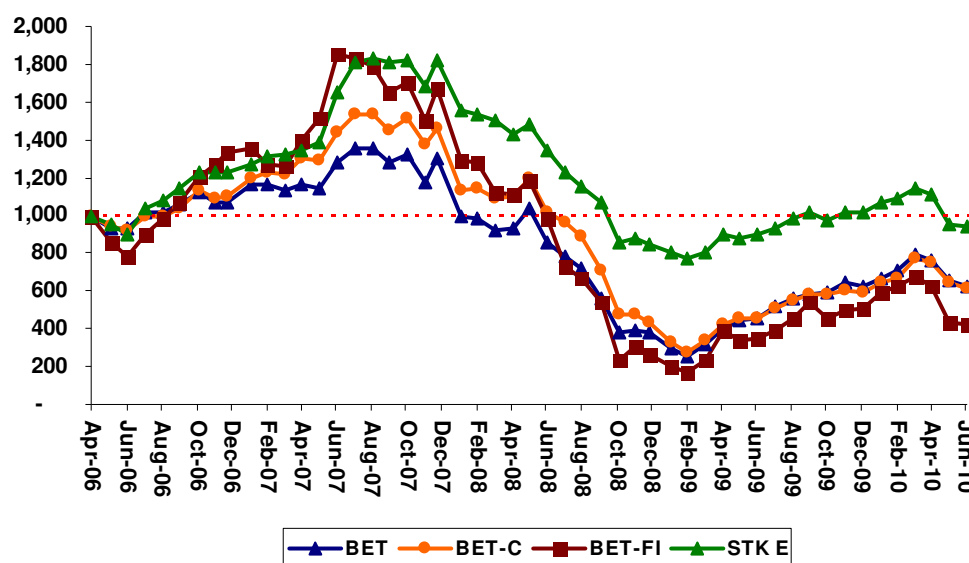
2. Evoluția valorii activului net unitar

La 31.07.2010 valoarea activului net unitar este de **122.73 RON**, în creștere cu **3.71%** față de luna precedentă și în scădere cu **3.04 %** față de finalul anului 2009.

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

Evoluția comparativă a VUAN STK Emergent și a indicilor bursieri

Activul net a crescut față de finalul lunii iunie cu 3.71%



De la lansare, **valoarea activului net unitar a înregistrat o scădere de 1.81%**. În aceeași perioadă, performanța indicilor de pe Bursa de Valori București este următoarea: **BET-FI a scăzut cu 51.77%**, iar **indicele BET cu 32%**.



3. Activul fondului

Structura activului net pe componente la 31.07.2010 este următoarea:

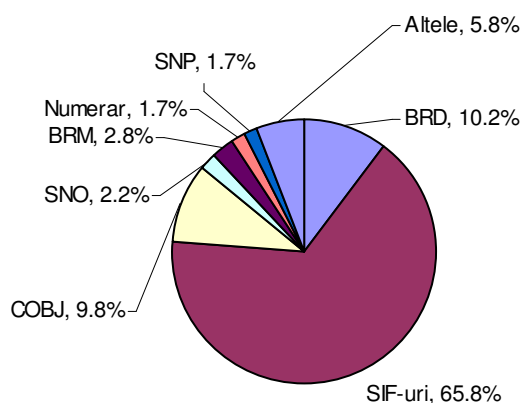
	Iunie 2010	Pondere	Iulie 2010	Pondere
Acțiuni necotate	38,921,696	53.9%	38,921,696	52.0%
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	33,111,143	45.9%	36,091,683	48.2%
Alte active	299,138	0.4%	0	0.0%
Total activ	72,331,977	100.2%	75,013,379	100.2%
Datorii	170,832	0.2%	176,728	0.2%
Activ net	72,161,145	100.0%	74,836,651	100.0%
VUAN	118.34		122.73	

Valorile la care sunt înregistrate în activ deținerile fondului sunt: prețul de închidere de la data de 31.07.2010 pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă a societăților necotate.

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

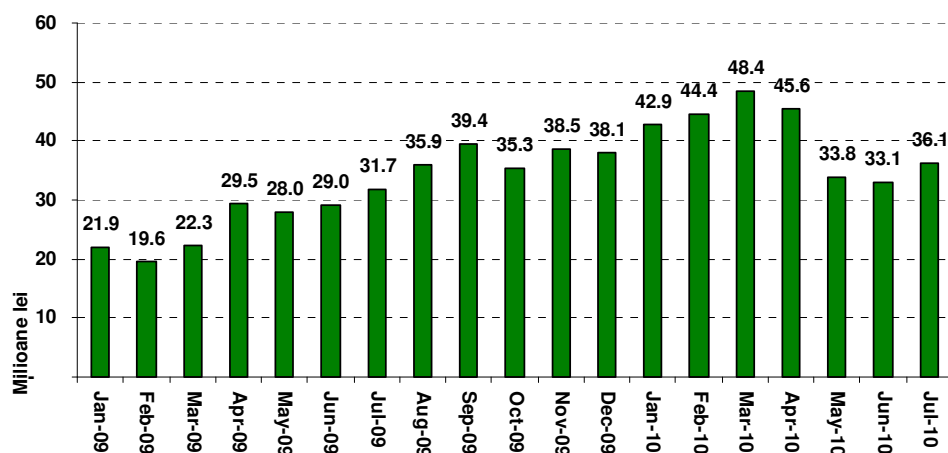
Sectorul financiar deține 77% din valoarea de piață a portofoliului de acțiuni tranzacționate

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



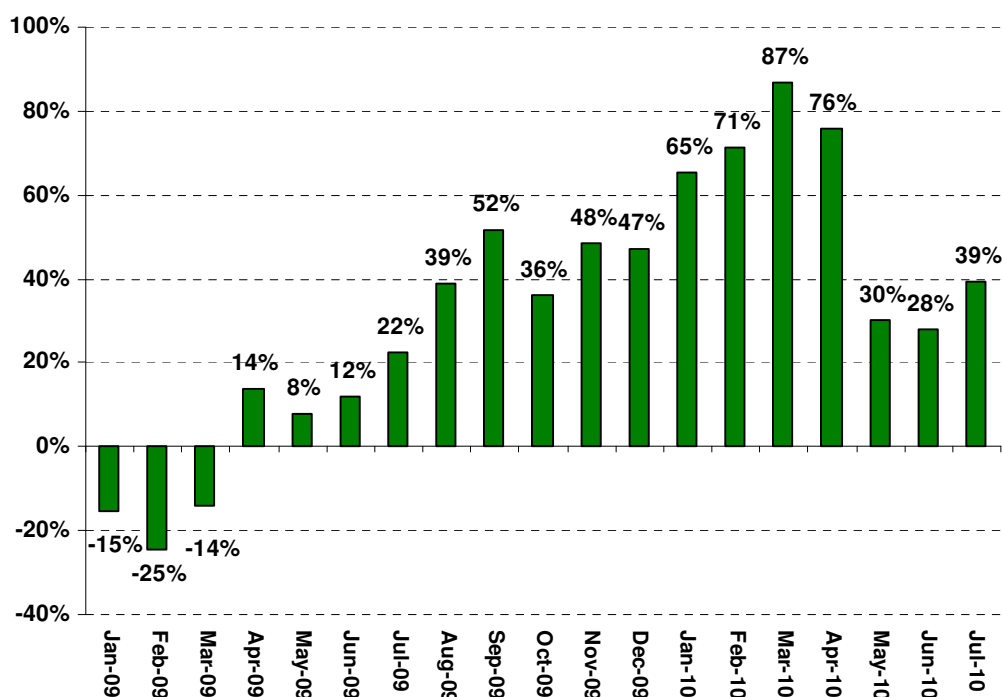


Valoarea portofoliului de acțiuni tranzactionate



Randament de 39% al portofoliului de acțiuni tranzactionate de la începutul anului 2009

Randamentul portofoliului tranzactionat comparativ cu finalul 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
30-Jun-10	118.34
31-Jul-10	122.73

* 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