



**STK Emergent**

Mai mult decât un fond, O AFACERE

Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

**Cluj-Napoca, 12 februarie 2010**  
**Comunicat Rezultate Financiare 2009**

## **Revenire pe profit a fondului STK Emergent în ultimele trei trimestre din 2009**

### **Rezultatul financiar**

În **ultimele trei trimestre ale anului 2009** fondul a realizat un **profit net de aproximativ 5.3 milioane lei**. Rezultatul la nivel de an (**- 2.7 milioane RON**) a fost afectat pe termen scurt de restructurarea portofoliului de acțiuni din primul trimestru. Restructurarea a avut ca obiectiv dezinvestirea de pe poziții mai puțin lichide și **valorificarea oportunităților din piață** prin **achiziționarea de acțiuni lichide** și cu potențial de creștere ridicat.

### **Evoluția pietelor pe care activează fondul în 2009 și estimări pentru 2010**

Piața de capital din România a avut o evoluție pozitivă, anticipând o îmbunătățire a activității economice în 2010.

Piețele mature au recuperat scăderea din 2007 în proporție de ~ 50%, iar unele piețe emergente aproape integral. În România **indicele BET a recuperat din totalul scăderii doar puțin peste 30%**, iar **indicele BET-FI chiar sub 20%**.

Estimăm că pe parcursul lui 2010 decalajul dintre bursa din România și celelalte piețe se va reduce deoarece acțiunile sunt în continuare subevaluate, iar un alt factor favorabil pieței de capital este **reducerea rentabilității cerute de investitori** datorită **scăderii dobânzilor la depozite** și a **riscului perceput de către investitorii străini** pentru plasamentele în România.

Pornind de la aceste estimări și de la evoluția trimestrială a profitabilității fondului în 2009 **ne așteptăm la o creștere a profitului STK Emergent în 2010**, primul an în care, în conformitate cu documentele constitutive, STK Emergent poate acorda dividende investitorilor.

Pe **pieța imobiliară** prețurile au început să se stabilizeze datorită introducerii programului „Prima Casa” și a menținerii TVA aferent achiziției de locuințe la 5%. Preconizăm că, începând cu a doua jumătate a anului în curs, o reducere a dobânzilor la credite va stimula cererea de locuințe. Proiectul Scala va fi demarat de îndată ce condițiile de lichiditate a pieței vor permite acest lucru.

### **Valoarea activului net unitar**

Valoarea activului net unitar al STK Emergent este de **126.59 RON** la 31.12.2009, în creștere cu **18.7%** față de valoarea de la finalul lui 2008.

*Situațiile financiare preliminare ale fondului STK Emergent pentru anul 2009 pot fi consultate începând cu 12.02.2010 după orele 16.30 pe site-ul [www.stk.ro](http://www.stk.ro) sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SAI SA.*

---

**STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor SA**

400427 Cluj-Napoca, Str. Heltai Gaspar nr. 29, tel/fax: 0264 591982, [www.stk.ro](http://www.stk.ro), [office@stk.ro](mailto:office@stk.ro),  
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