



Raport STK Emergent Iunie 2010

1. Evoluția pieței de capital în luna iunie

În luna iunie majoritatea piețelor de capital și-au continuat trendul descendent de scădere, început în lunile anterioare, însă ritmul de scădere a fost mai lent. Cele mai importante burse au înregistrat scăderi în acest an; indicele din Marea Britanie a scăzut cu 9.2%, cel din Franța a scăzut cu 12.5%, iar indicele pieței de capital din China s-a depreciat cu 26.8%, așa cum se poate observa și în tabelul de mai jos.

**Indicele BET-FI
a înregistrat în
luna iunie o
scădere de
1.9%**

Indice	Tara	2009*	2010YTD**	Iunie-10***
ATX	Austria	42.5%	-8.7%	-5.9%
SOFIX	Bulgaria	19.1%	-12.7%	-2.3%
PX	Cehia	30.2%	-1.2%	-6.2%
SSEC	China	80.0%	-26.8%	-7.5%
CAC40	Franța	22.3%	-12.5%	-1.8%
FTSE	Marea Britanie	22.1%	-9.2%	-5.2%
DAX	Germania	23.8%	0.1%	0.0%
BSE SENSEX	India	81.0%	1.4%	4.5%
WIG 20	Polonia	33.5%	-4.9%	-6.7%
BET	România	61.7%	1.1%	-3.9%
BET-C	România	37.3%	3.3%	-5.0%
BET-FI	România	90.3%	-16.8%	-1.9%
SP 500	SUA	23.5%	-7.6%	-5.4%
BUX	Ungaria	72.8%	-0.8%	-4.8%
MICEX	Rusia	123.2%	-4.4%	-1.7%
PFTS	Ucraina	90.1%	32.4%	2.7%
ISE 100	Turcia	96.6%	3.8%	0.8%

Calculare proprie

*randament 31.12.08-31.12.09

**randament 31.12.09-30.06.2010

***randament ultima lună, 31.05.10- 30.06.10

Bursa de Valori București a înregistrat scăderi: **3.9% la nivelul indicelui BET, 5% la nivelul indicelui BET-C**, în timp ce **societățile de investiții financiare** au înregistrat o scădere de **1.9%**.



STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

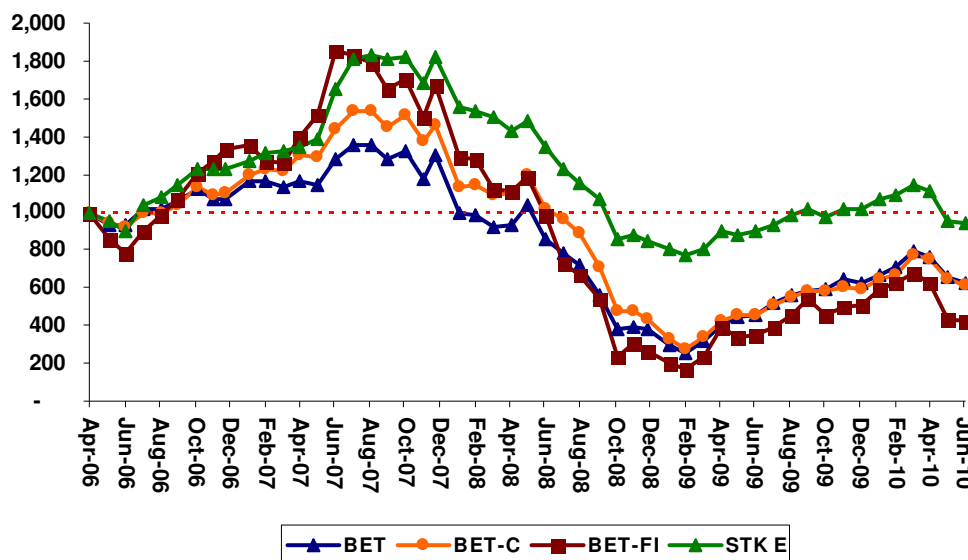
2. Evoluția valorii activului net unitar

La 30.06.2010 valoarea activului net unitar este de **118.34 RON**, în scădere cu **6.51%** față de finalul anului 2009.

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

Evoluția comparativă a VUAN STK Emergent și a indicilor bursieri

Activul net a scăzut față de finalul lunii mai cu **0.89%**, pe fondul scăderii indicelui **BET-FI** cu **1.9%**



De la lansare, **valoarea activului net unitar a înregistrat o scădere de 5.32%**. În aceeași perioadă, performanța indicilor de pe Bursa de Valori București este următoarea: **BET-FI a scăzut cu 57.16%**, iar **indicele BET cu 36.42%**.



STK Emergent

Mai mult decât un fond, O AFACERE

Primul fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București

3. Activul fondului

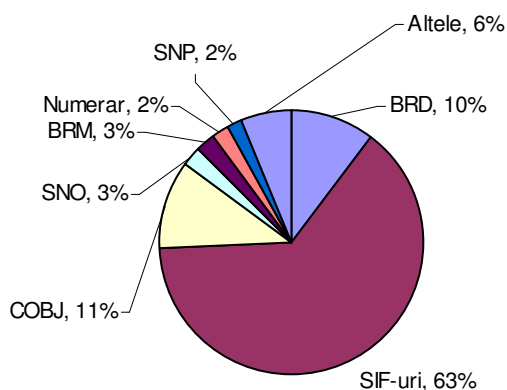
Structura activului net pe componente la 30.06.2010 este următoarea:

	Mai 2010	Pondere	Iunie 2010	Pondere
Acțiuni necotate	38,921,696	53.5%	38,921,696	53.9%
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	33,760,989	46.4%	33,111,143	45.9%
Alte active	299,138	0.4%	299,138	0.4%
Total activ	72,981,823	100.2%	72,331,977	100.2%
Datorii	174,172	0.2%	170,832	0.2%
Activ net	72,807,651	100.0%	72,161,145	100.0%
VUAN	119.41		118.34	

Valorile la care sunt înregistrate în activ deținerile fondului sunt: prețul de închidere de la data de 30.06.2010 pentru acțiunile tranzacționate, respectiv valoarea contabilă a societăților necotate.

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

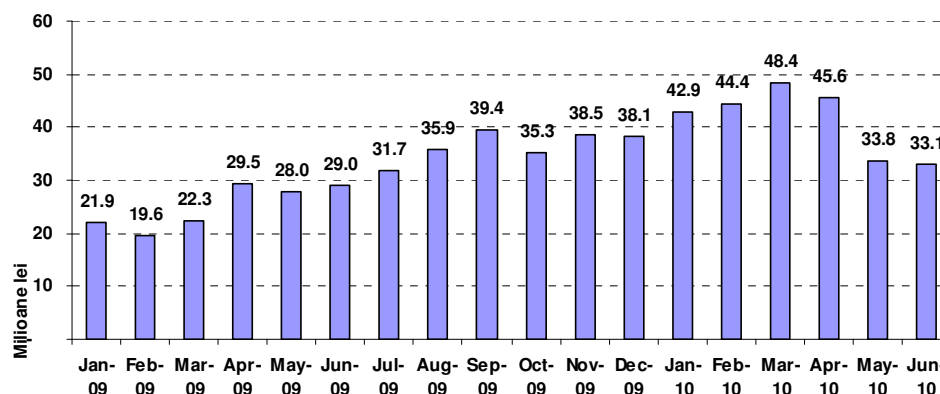
Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



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

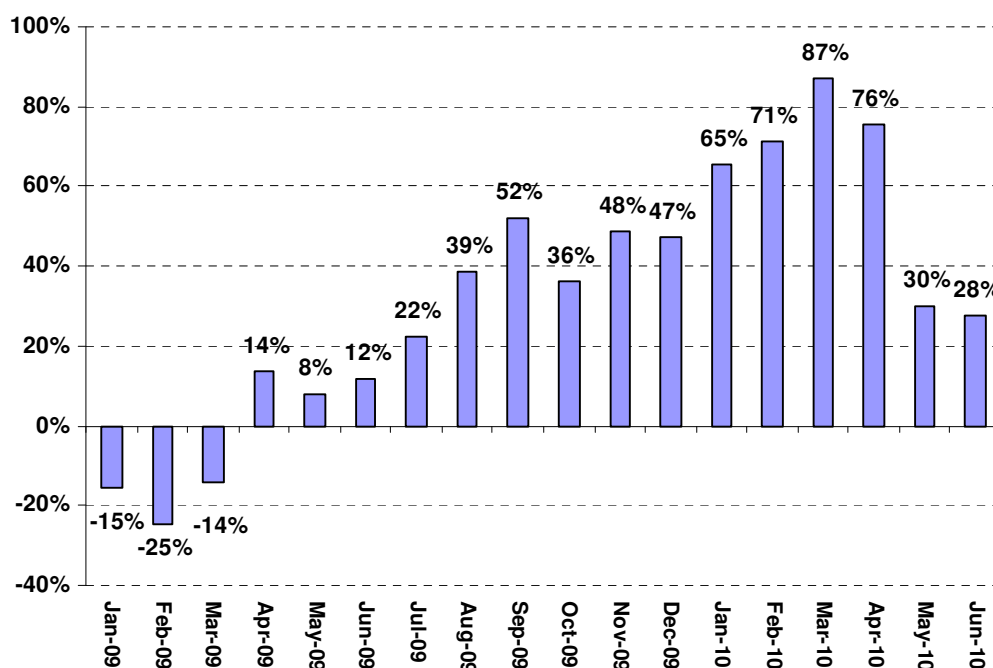


Valoarea portofoliului de acțiuni tranzactionate



Randamentul portofoliului tranzactionat comparativ cu finalul anului 2008

Randament de 28% 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
30-Jun-10	118.34

* 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