



Cluj-Napoca, 14 august 2013

Comunicat Rezultate Financiare Semestrul I 2013

Scăderea bursei din trimestrul II a influențat rezultatul semestrial al fondului STK Emergent

Evoluția pieței de capital din trimestrul II 2013, respectiv scăderea indicilor bursieri BET-FI: -10.6%, BET: -6.7% și BET-C: -7.1%, a influențat rezultatul financiar al fondului STK Emergent.

Conform IFRS, fondul a înregistrat venituri mai reduse în primele 6 luni comparativ cu perioada similară a anului trecut, rezultat al încasărilor mai mici din dividende aferente anului 2012 și al câștigului de capital mai mic pe fondul evoluției mai slabe a acțiunilor la BVB.

Evoluția nefavorabilă a plasamentelor deținute a condus la înregistrarea unei pierderi nete aferente reevaluării activelor financiare în sumă de 2.4 milioane lei, ceea ce a contribuit la obținerea unui rezultat global negativ în valoare de 2 milioane lei.

Față de finalul anului 2012 activele fondului s-au diminuat cu 13.9%, în mare parte ca urmare a dividendelor plătite aferente rezultatului din 2012 și, parțial, datorită reevaluării activelor financiare ca urmare a scăderii pieței de capital interne.

Sectorul financiar deține în continuare cea mai mare pondere din portofoliul de acțiuni, deoarece acestea reprezintă un plasament atractiv pe termen lung din punct de vedere al speranței de câștig.

La 30.06.2013 valoarea activului net unitar era de 100.06 lei, mai mic cu 3.52% decât valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul de la 31.12.2012.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primul semestru din 2013:

- **Factori externi:**
 - Anunțul făcut de FED privind posibilitatea reducerii în acest an a volumului de achiziții de obligațiuni de stat și suspendarea definitivă a programului QE3 în 2014 a condus la evoluții negative determinate de retragerea capitalului;
 - Deteriorarea indicatorilor macroeconomici privind zona Euro și intensificarea factorilor de risc din Europa.

- **Factori interni:**
 - Piața de capital din România s-a confruntat cu scăderi ale cotațiilor principalilor indici bursieri în trimestrul doi;
 - Obținerea de profituri mai reduse de către societățile de investiții financiare (SIF1, SIF2, SIF4) în Q2 2013;
 - Agravarea procesului de deteriorare a calității portofoliilor de credite a condus la creșterea costului riscurilor; rata creditelor neperformante din sistemul bancar s-a majorat la 20.30% în luna iunie, fiind cu aproximativ 3.5 puncte procentuale peste nivelul din iunie 2012 (16.76%).

Situațiile semestriale ale fondului pot fi consultate începând cu 14.08.2013 după orele 16.45 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.