



Cluj-Napoca, 15 mai 2014

Comunicat Rezultate Financiare Trimestrul I 2014

Scăderea bursei din trimestrul I a influențat rezultatul fondului STK Emergent

Evoluția pieței de capital din trimestrul I 2014, respectiv scăderea indicilor bursieri BET-FI: -7.53%, BET: -2.62% și BET-C: -4.27%, a influențat rezultatul financiar al fondului STK Emergent.

Conform IFRS, veniturile din activitatea curentă s-au diminuat cu 39.2% la 972,174 lei de la 1,598,820 în primul trimestru al anului 2013, pe fondul scăderii veniturilor din investiții financiare cedate cu 42.1%. Față de aceeași perioadă din 2013 rezultatul a fost afectat și de pierderea netă din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă comparativ cu un câștig net înregistrat anul trecut.

Evoluția nefavorabilă a plasamentelor deținute a condus la înregistrarea unui rezultat negativ de 745,006 lei comparativ cu profitul de 2,091,448 obținut în primul trimestru din 2013 conform IFRS.

Având în vedere contextul economic internațional ce poate avea o influență nefavorabilă asupra piețelor de capital și poate determina inițierea unui trend descendent, fondul STK Emergent a lichidat mare parte din dețineri în prima parte a anului 2014. Astfel, s-a redus ponderea acțiunilor din portofoliul tranzacționabil și au crescut pozițiile reprezentate de numerar și titluri OPC.

La 31.03.2014 valoarea activului net unitar era de 114.15 lei, mai mic cu 1.15% decât valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul de la 31.12.2013.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primul trimestru din 2014:

- **Factori externi:**

- Situația fără precedent generată de criza din Ucraina și intervenția Rusiei în Crimeea au produs volatilitate pe piețe de capital și pe piața metalelor;
- Declarațiile președintelui FED Janet Yellen privind o eventuală creștere a dobânzii cheie din SUA mai devreme decât se estima, precum și reducerile programului QE3 au avut un impact negativ asupra bursei;
- Încetinirea economiei Chinei a produs efecte negative asupra prețurilor materiilor prime.

- **Factori interni:**

- Contextul economic internațional a condus la scăderea pieței de capital din România: BET: -2.62%, BET-FI: -7.53% și BET-C: -4.27%.
- Obținerea de profituri mai reduse de către unele societăți cotate la BVB (SIF3, SIF5, SNP, Erste);
- Cu excepția lui SIF2, societățile de investiții financiare au decis să nu acorde dividende acționarilor în acest an, ceea ce a condus la corecții, dar și la o scădere a lichidității.

Situațiile semestriale ale fondului pot fi consultate începând cu 15.05.2014 după orele 18.00 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.