



Cluj-Napoca, 14 august 2014

Comunicat Rezultate Financiare Semestrul I 2014

Volatilitatea burselor și contextul internațional incert au influențat rezultatul fondului STK Emergent în semestrul I

Datorită contextului economic internațional (niveluri nesustenabile ale ratelor de dobândă, reducerea programului QE, testele de stress pregătite băncilor de BCE) și a tensiunilor geopolitice care pot avea o influență nefavorabilă asupra piețelor de capital și pot determina inițierea unui trend descendent, portofoliul fondului STK Emergent este plasat în continuare în numerar și titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv. Această strategie oferă fondului flexibilitate și posibilitatea de investi în plasamente cu potențial de apreciere la momentul oportun.

Conform IFRS, veniturile din activitatea curentă a fondului s-au diminuat cu 55% la 1,075,000 lei de la 2,407,000 lei în primul semestru al anului 2013, pe fondul încasărilor mai mici din dividende aferente anului 2013 și al câștigului de capital mai mic.

Fondul a încheiat primul semestru cu un rezultat negativ de 1,233,00 lei, mai bun cu 41% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Rezultatul fondului s-a îmbunătățit în trimestrul doi față de primul trimestru al anului 2014 pe fondul reducerii cheltuielilor cu 65% și a pierderii din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă cu 82%.

La 31.03.2014 valoarea activului net unitar era de 108.92 lei, mai mic cu 1.8% decât valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul de la 31.12.2013.

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

- **Factori externi:**

- Tensiunile din Ucraina și Orientul Mijlociu au produs volatilitate pe piețe de capital și pe piața metalelor;
- Reducerea semnificativă a ratelor de dobândă la obligațiunile guvernamentale la nivel record a avut ca efect supraîndatorarea unor state ceea ce ar putea duce la dificultăți financiare în momentul majorării ratelor de dobândă;
- Modelul riscant de dezvoltare a Chinei alimentat, în principal, de împrumuturi corporatiste a produs efecte negative, patru companii intrând în incapacitate de plată în prima parte a anului.

- **Factori interni:**

- Obținerea de profituri mai reduse de către unele societăți de investiții financiare (SIF2, SIF3, SIF5) în Q2 2014;
- Cu excepția lui SIF2 și SIF5 (recent), societățile de investiții financiare au decis să nu acorde dividende acționarilor în acest an, ceea ce a condus la corecții (BET-FI scădere de 3.7% în S1 2014), dar și la o scădere a lichidității;
- Scăderea ratelor dobânzilor a condus la reducerea soldului depozitelor, dar și al creditelor pe total sistem bancar comparativ cu finalul anului 2013, ceea ce va avea un efect negativ asupra profiturilor băncilor în perioada următoare.

Situațiile semestriale ale fondului pot fi consultate începând cu 14.08.2014 după orele 18.00 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.