



Cluj-Napoca, 13 februarie 2015

Comunicat Rezultate Financiare Preliminare 2014

Politică prudentă de investiții pentru fondul STK Emergent în 2014

Pe parcursul anului 2014 politica investițională a fondului STK Emergent a fost mai degrabă prudentă datorită incertitudinii contextului economic și a datelor macro neconvingătoare din zona euro, a tensiunilor geopolitice, încheierii programului de *quantitative easing* din SUA cu perspectiva ridicării dobânzilor și indicatorilor de evaluare ridicați pentru majoritatea sectoarelor listate pe bursele europene.

Prin urmare, decizia de a păstra o parte din resursele fondului în lichidități se datorează caracteristicilor de rentabilitate și risc ale piețelor în această perioadă. După trenduri de creștere multianuale care au adus randamente supranormale există în continuare șansa de a realiza câștiguri pe termen scurt, dar în același timp există și riscul unei corecții majore, astfel că raportul rentabilitate sperată /risc asumat este de natură să sugereze o abordare mai prudentă până la producerea unei astfel de corecții, chiar dacă momentul apariției corecției este greu de estimat.

Conform IFRS, la finalul anului 2014, fondul a obținut un profit net de 0.19 milioane lei, mai redus decât cel înregistrat în anul anterior, pe fondul evoluției mai slabe a piețelor bursiere în 2014 și în concordanță cu politica mai prudentă asumată de către fond.

În anul 2014 fondul a înregistrat venituri totale în sumă de 4.38 milioane lei, rezultatul net din tranzacționare fiind de 1.26 milioane lei. Veniturile din dobânzi au crescut 54% comparativ cu anul anterior, în timp ce evoluția favorabilă a plasamentelor deținute a condus la înregistrarea unui câștig net aferent reevaluării activelor financiare în sumă de 0.96 milioane lei.

Cheltuielile totale ale fondului au crescut comparativ cu anul anterior ajungând la valoarea de 4.19 milioane lei, 89% din această creștere fiind explicată de apariția poziției de Cheltuieli din diferențe de curs valutar, ca urmare a faptului că, începând cu anul 2014, fondul a început să investească pe bursele din Europa. Per ansamblu însă, diferențele din curs valutar au generat un rezultat pozitiv pentru fond.

La 31.12.2014 valoarea activului net unitar era de 111.39 lei.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în 2014:

- o Încheierea programului QE3 și așteptările privind creșterea ratei de dobândă cheie din SUA au avut un impact negativ asupra piețelor de acțiuni, semnalând începutul unei politici monetare restrictive din partea Federal Reserve;
- o Datele macroeconomice mai slabe din zona euro au condus la volatilitate ridicată și scăderea majorității indicilor bursieri din Europa;
- o Scăderea prețului barilului de petrol de la un maxim de 107.5 \$ în luna iunie la doar 53.2\$ la finalul anului;
- o Turbulențele geopolitice având la bază situația tensionată dintre Rusia și Ucraina.

Situațiile financiare ale fondului pot fi consultate începând cu 13.02.2015 după orele 18.00 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.