



Cluj-Napoca, 11 august 2017

Comunicat Rezultate Financiare Semestrul I 2017

Volatilitatea firmelor din domeniul petrolier au influențat rezultatul fondului STK Emergent în semestrul I

În primul semestru al anului fondul a crescut expunerea pe titlurile din sectorul petrolier, în prezent cel mai subevaluat dintre toate sectoarele. Evoluția istorică a prețului petrolului în raport cu cererea și oferta globală de țiței indica un nivel de echilibru mai ridicat decât pretul actual, situație care în trecut a fost urmată de creșteri ale pretului.

Fondul STK Emergent a încheiat semestrul I cu un rezultat global aferent perioadei de -2.7 milioane lei. Activitatea curentă s-a soldat cu o pierdere de 5.78 milioane lei în urma corecțiilor înregistrate de prețul acțiunilor din portofoliu. În schimb, creșterea valorii activelor disponibile pentru vânzare a generat un rezultat pozitiv de 3.04 milioane RON.

În perioada următoare ne așteptăm ca investițiile realizate în prima parte a anului să confirme previziunile noastre, datorită îmbunătățirii datelor fundamentale din sectorul petrolier, fapt care ar putea genera și o îmbunătățire a sentimentului pieței.

Conform IFRS, fondul a generat venituri din tranzacționarea instrumentelor financiare de 6.4 milioane lei în primul semestru și cheltuieli de 10.2 milioane.

Diferențele de curs valutar au generat o cheltuială netă de 595 mii lei.

Activele nete ale fondului erau de 62.08 milioane RON la sfârșitul lunii iunie 2017, în scădere cu aprox. 9 milioane lei față de finalul anului 2016, pe seama plății dividendelor distribuite din profitul aferent anului 2016, precum și a evoluției nefavorabile a prețului petrolului și, implicit, a companiilor producătoare de țiței.

Valoarea activului net unitar era de 101.82 lei, în scădere cu 4.03% față de începutul anului și în creștere cu 4.92% față de valoarea de start.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primul semestru din 2017:

- În luna mai, OPEC a extins termenul de reducere a producției până în martie 2018;
- Creșterea producției de petrol și a numărului de platforme petroliere în America a condus la scăderea prețului petrolului, cu toate că OPEC își urmează planul de reducere a producției debutat la începutul anului;
- Încetinirea ritmului de creștere economică reală în China în 2016, ajungând la +6.7%, cel mai redus nivel din 1990, a produs efecte negative asupra prețului metalelor industriale;
- Rezerva Federală a SUA a majorat de 2 ori rata de dobândă de la 0.75% la 1.00% (în martie) și de la 1.00% la 1.25% (în iunie).

Situațiile semestriale ale fondului pot fi consultate începând cu data de 11.08.2017 după orele 18.30 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.