



Cluj-Napoca, 14 februarie 2013
Comunicat Rezultate Financiare Preliminare 2012

Profit de 13.8 milioane lei pentru fondul STK Emergent la finalul anului 2012 conform IFRS

Rezultatul global:

Înregistrarea unor venituri mai mari de aproximativ 5 ori comparativ cu cele obținute pe parcursul anului 2011, ca urmare a încasărilor mai mari de dividende aferente anului 2011 și a veniturilor din tranzacționare, alături de reducerea cheltuielilor au condus la obținerea unui **rezultat global semnificativ în valoare de 13.8 milioane**. Încorporarea rezultatului aferent perioadei a condus la creșterea capitalurilor proprii cu 25.2% pe parcursul acestui an.

Creșterea activelor fondului (34.5%) a supraperformat randamentul obținut de indicii BVB, aceștia înregistrând variații pozitive de 18.7% - BET, 6.3% - BET-C, respectiv 31.2% - BET-FI.

Sectorul financiar deține în continuare cea mai mare parte din valoarea de piață a portofoliului de acțiuni tranzacționate, întrucât lansarea celui de-al treilea program de Quantitative Easing de către statul American și inițierea planului de cumpărare a datoriilor guvernamentale europene de către Banca Centrală Europeană oferă perspective de creștere pe termen lung acestui sector. SIF-urile, care dețin o pondere ridicată în structura portofoliului, sunt în continuare subevaluate din prisma multiplilor de preț și este de așteptat ca acestea să supraperformeze în viitor.

Pe parcursul anului 2012 fondul STK Emergent și-a continuat politica strategică de reducere a plasamentelor în companiile small-cap în vederea majorării pozițiilor în companiile large-cap. În acest context, ponderea companiilor small-cap în portofoliul tranzacționabil s-a redus de la 13.7% la 6.5%, în timp ce ponderea companiilor large-cap a crescut de la 83.7% la 91.4%. Pentru perioada următoare, ne așteptăm ca această strategie să conducă la creșterea profitului fondului.

Valoarea activul net unitar

Valoarea activului net unitar al fondului STK Emergent la finalul anului 2012 era de **112.44 RON**.

Situațiile financiare preliminare ale fondului STK Emergent pentru anul 2012 pot fi consultate începând cu 14.02.2013 după orele 16.45 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SAI SA.