



Cluj-Napoca, 14 noiembrie 2014

Comunicat Rezultate Financiare Trimestrul III 2014

Fondul STK Emergent a rămas în expectativă și în trimestrul III

Datorită incertitudinii contextului economic, a încheierii programului de *quantitative easing* în SUA cu perspectiva înăsprii politice monetare din 2015 și a indicatorilor de evaluare ridicați pentru majoritatea sectoarelor listate pe bursele europene, 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 57% la 1,231,000 lei de la 2,854,000 lei în primile 9 luni ale anului 2013, pe fondul încasărilor mai mici din dividende aferente anului 2013 și al câștigului de capital mai mic. Cheltuielile din activitatea curentă au fost mai mari în primele trei trimestre din 2014 comparativ cu primele trei trimestre din 2013 datorită majorării cheltuielilor cu investițiile financiare cedate.

Fondul a încheiat primul semestru cu un rezultat negativ de 1,758,00 lei, datorită înregistrării unei pierderi nete aferente reevaluării activelor financiare la valoare justă față de un câștig net din reevaluare de 1,722,000 lei obținut în aceeași perioadă a anului trecut.

La 31.09.2014 valoarea activului net unitar era de 109.06 lei, în ușoară scădere cu 1.6% față de valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul de la 31.12.2013.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primele 9 luni din 2014:

- Reducerile programului QE3, dar 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;
- Retragerile de capital determinate de datele macroeconomice mai slabe au condus la scăderea indicilor bursieri din Europa în Q3 2014 (DAX -3.6%, FTSE -1.8%, CAC40 -0.1%, ATX -11.9%, FTSEMIB -1.8%, IBEX -0.9%, PSI20 -15.6%);
- Deși Banca Centrală Europeană a anunțat pregătirea programelor prin care va cumpăra direct obligațiuni garantate cu active (ABS) și credite cu garanții, și a pus la dispoziția băncilor pachete de credite pe termen lung (LTRO), aceste măsuri nu au avut impactul economic așteptat.

Situațiile financiare ale fondului pot fi consultate începând cu 14.11.2014 după orele 10.00 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.