



Cluj-Napoca, 15 mai 2015

Comunicat Rezultate Financiare Trimestrul I 2015

Reluarea investițiilor pentru fondul STK Emergent in trimestrul I

Datorita scaderii pretului petrolului si al metalelor pe fondul unor probleme legate de excesul de oferta in raport cu cererea si sub influenta trendului de crestere a dolarului american, fondul STK Emergent si-a reluat plasamentele in trimestrul I in companiile care activează în sectorul petrolier, al metalelor industriale și al metalelor prețioase. Rezultatele pozitive ale acestor investitii se vor regasi in situatiile financiare din trimestrul doi.

In contextul oportunitatilor create, resursele fondului STK Emergent au fost investite in luna martie in proportie de peste 50%, fapt care a generat cresterea cheltuielilor cu comisioanele si unele diferente nefavorabile de valoare pe termen scurt.

La momentul realizarii raportului, asa cum partial se poate vedea si din raportul de pe luna aprilie publicat deja, fondul STK Emergent a lichidat cu profit toate aceste plasamente. In luna aprilie activul net a crescut cu 12%, astfel ca fata de finalul anului 2014 la finalul lunii aprilie exista o crestere de activ net de 8.71%, echivaland cu un profit net estimat de aproape 6 milioane lei.

Referitor strict la situatiile contabile din primul trimestru, conform IFRS, veniturile din activitatea curentă au crescut cu 329% pe fondul cresterii altor venituri curente formate in special din diferente de curs valutar. Cheltuielile din activitatea curentă au fost în trimestrul I 2015 mai mari comparativ cu trimestrul 1 2014 datorită cheltuielilor cu investițiile financiare cedate si a altor cheltuieli curente formate in special din cheltuieli din diferente de curs valutar.

Rezultatul din primul trimestru a fost de -1.9 mil lei ca urmare a cheltuielilor cu investițiile financiare cedate mai mari și a veniturilor din investiții financiare cedate mai mici. Rezultatul a fost afectat și de pierderea netă din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă.

La **31.03.2015** valoarea activului net unitar era de **108.08**, in scadere cu 2.96% comparativ cu valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul de la 31.12.2014

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performantei fondului in primul trimestru:

- **Factori externi:**
 - Continuarea trendurilor de scădere a prețului petrolului, minereului de fier și aurului, care au generat în cursul primului trimestru oportunități importante de investire;
 - Inițierea programului de achiziții de obligațiuni guvernamentale în valoare de peste 1.1 trilioane euro de catre Banca Centrala Europeana;
 - Amanarea momentului creșterii ratelor de dobândă de catre FED pe fondul estimărilor mai scăzute pentru inflație și creșterea PIB-ului.
- **Factori interni:**
 - Lichiditatea scazuta a Bursei de Valori Bucuresti si putine oportunitati investitionale
 - Imposibilitatea de a investi in firmele transferate de pe piata Rasdaq de piete nereglementate cum sunt sistemele alternative de tranzactionare AERO si Sibex.

Situațiile financiare ale fondului pot fi consultate începând cu 15.03.2015 după orele 18.00 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.