



Cluj-Napoca, 12 august 2015

Comunicat Rezultate Financiare Semestrul I 2015

## Profit de 6 milioane lei pentru fondul STK Emergent la finalul semestrului I din 2015 conform IFRS

Prima jumătate a anului 2015 a fost marcată de volatilitatea ridicată a cotațiilor materiilor prime care a oferit oportunități de investire fondului STK Emergent.

Astfel, prețurile petrolului, ale metalelor industriale și ale celor prețioase au cunoscut un trend abrupt de scădere generat de excesul de ofertă în raport cu cererea, de încetinirea ritmului de creștere a economiei chineze, dar și sub influența negativă a trendului susținut de creștere a dolarului american.

Profitând de aceste evoluții și de supravânzarea extremă, Fondul a efectuat o serie de plasamente în acțiuni ale firmelor ce activează în aceste sectoare, pozițiile inițiate în acest sens fiind lichidate cu un profit de 6,194,566 lei (conform IFRS) în luna mai.

Activitatea de tranzacționare (*investiții financiare cedate*) a generat cea mai mare parte a veniturilor din activitatea curentă, de peste 10 ori mai mari decât pe parcursul anului anterior. Și cheltuielile din activitatea curentă au fost mai mari în semestrul I 2015 comparativ cu semestrul I 2014 datorită creșterii cheltuielilor cu investițiile financiare cedate. Diferențele de curs valutar au generat un rezultat pozitiv de 1,994 mii lei.

Ca urmare a operațiunilor de mai sus activele totale ale Fondului au crescut cu 9,02% în prima jumătate a anului 2015 conform IFRS, iar capitalurile proprii s-au majorat cu 4.9% după încorporarea rezultatului global aferent perioadei.

La 30.06.2015 valoarea activului net unitar era de 116.79 lei, în creștere cu 9.13% față de valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul de la 31.12.2014 și mai mare cu 9.76% față de valoarea de la lansare.

Anticipând noi scăderi ale prețurilor materiilor prime pe termen scurt, Fondul a închis în cursul primului semestru pozițiile inițiate în același interval de timp, protejând astfel câștigurile realizate în prima jumătate a anului. Astfel, la finele lunii iunie, numerarul ocupa cea mai mare pondere din cadrul portofoliului tranzacționabil, oferind astfel fondului flexibilitate și posibilitatea de a profita de noi oportunități investiționale.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primul semestru din 2015:

- **Factori externi:**
  - Scăderea prețului petrolului, al minereului de fier, al cuprului și al aurului datorată, în principal, existenței unui exces de ofertă în raport cu cererea, acestea oferind în prima jumătate a anului importante oportunități de investire fondului;
  - Criza din Grecia și tensiunile privind situația acesteia;
  - Scăderea precipitată a bursei de la Shanghai, aceasta pierzând 17,2% în decurs de doar două săptămâni în luna iunie;
  - Inițierea programului de achiziții de obligațiuni guvernamentale de către BCE care va dura cel puțin până în luna septembrie 2016;
  - Perspectiva apropierei momentului în care Rezerva Federală a SUA va majora, pentru prima dată după 9 ani, rata dobânzii.



# STK FINANCIAL

Societate de Administrare a Investițiilor

- **Factori interni:**

- Lichiditatea extrem de scăzută a Bursei de Valori București;
- Imposibilitatea de a investi în firmele transferate de pe piața Rasdaq de piețe nereglementate cum sunt sistemele alternative de tranzacționare AERO și Sibex

*Situațiile trimestriale ale fondului pot fi consultate începând cu 12.08.2015 după orele 18.30 pe site-ul [www.stk.ro](http://www.stk.ro) sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.*