



Cluj-Napoca, 15 februarie 2016

Comunicat Rezultate Financiare Preliminare 2015

Evoluția prețului resurselor și volatilitatea burselor au influențat rezultatul financiar al fondului STK Emergent în 2015

În 2015 piețele internaționale de capital au avut parte de evoluții contrare, unii indici înregistrând ușoare corecții după creșterile din anii anteriori, în timp ce Bursa de la Londra a încheiat în teritoriul negativ, fiind cel mai mult afectată de scăderea prețului metalelor și a petrolului din cursul anului.

Piețele majore vin după o lungă perioadă de creștere, ceea ce în opinia noastră induce riscul unor corecții semnificative, astfel că în anul 2015 am avut ca obiectiv principal maximizarea speranței de rentabilitate prin investirea resurselor fondului în acțiuni din domeniul resurselor (petrol și metale) pentru că aceste sectoare au subperformat indicii generali ai piețelor și, istoric, aceste situații au constituit oportunități pe termen mediu.

Pe parcursul anului 2015 am efectuat cumpărări speculative de acțiuni din domeniile petrolier și al resurselor de bază în momente în care am identificat potențial pentru creșteri pe termen scurt (prima parte a anului) și cumpărări cu scop investițional în ultima parte a anului, când am considerat că se apropie un bottom. Asumarea unei poziții investiționale progresive în ultimele luni, pe fondul scăderii prețurilor la resursele de bază, a generat scăderea portofoliului, dar considerăm că reprezintă politica investițională potrivită care asigură un control al riscurilor asumate și oferă șansa unor randamente superioare indicilor generali în faza de revenire a prețurilor materiilor de bază.

În anul 2015 fondul a înregistrat venituri totale în sumă de 22.8 milioane lei, de patru ori mai mari decât în anul precedent, în special datorită veniturilor mai mari din tranzacționare și din diferențele de curs valutar. Din cauza fluctuațiilor bursiere majore din 2015, rezultatul net din tranzacționare a fost de -3.1 milioane lei.

Cheltuielile totale ale fondului au crescut comparativ cu anul anterior ajungând la valoarea de 26.8 milioane lei, 83% din acestea fiind reprezentate de cheltuielile cu investițiile financiare cedate și diferențele de curs valutar. Per ansamblu însă, diferențele din curs valutar au generat un rezultat pozitiv pentru fond.

Conform IFRS, la finalul anului 2015, fondul a obținut un rezultat – 4 milioane lei. Minusul realizat se datorează aproape în întregime scăderilor de la final de an, chiar dacă în prima parte a anului speculațiile derulate au generat un plus.

La 31.12.2015 valoarea activului net unitar era de 100.16 lei.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în 2015:

- o Demararea programului de achiziții de obligațiuni guvernamentale de către Banca Centrală Europeană la începutul anului;
- o Evoluția negativă a Bursei de la Londra (-4.9%) pe parcursul anului 2015 afectată de scăderea prețului petrolului și a materiilor prime (cuprul a scăzut cu 26%);
- o Prețul petrolului care a scăzut cu 30.5% în 2015, variind între \$34.73 și \$61.43, și a influențat randamentele fondului;
- o Majorarea dobânzii cheie cu 0.25% de către FED în luna decembrie, pentru prima în ultimii 9 ani, motiv pentru care indicele SP500 a încheiat anul 2015 cu un minus de 0.7%

Situațiile financiare ale fondului pot fi consultate începând cu 15.02.2016 după orele 18.30 pe site-ul www.stk.ro sau la sediul societății de administrare a investițiilor STK FINANCIAL SA.