



Cluj-Napoca, 16 mai 2016

Comunicat Rezultate Financiare trimestrul I 2016

## Profit de 8 milioane lei pentru fondul STK Emergent la finalul trimestrului I din 2016

La începutul primului trimestru fondul STK Emergent a crescut expunerea pe titluri din sectorul petrolier și a realocat parțial resursele pentru sectorul metalelor industriale.

Ulterior, aceste titluri s-au apreciat pe fondul majorării pretului petrolului și a principalelor metale (cupru și minereu de fier). Astfel, activul contabil al fondului a crescut cu 18% în primele 3 luni ale anului până la 72.27 milioane lei.

Performanțele financiare ale fondului comparativ cu perioada similară a anului trecut au fost următoarele:

- Fondul STK Emergent a încheiat primul trimestru cu un profit de 8 milioane lei ca urmare a câștigurilor nete obținute din reevaluarea activelor financiare la valoare justă, pe fondul aprecierii titlurilor din portofoliul tranzactionabil.
- Veniturile din activitatea curentă au scăzut cu 23% față de primul trimestru al anului trecut la 3.2 milioane lei pe fondul scaderii altor venituri curente, în special a celor din diferențe de curs valutar, datorită aprecierii monedei naționale în raport cu lira sterlină.
- Cheltuielile din activitatea curentă s-au redus cu 25% ca urmare a scaderii semnificative a cheltuielilor din investiții financiare cedate.

La 31.03.2016 valoarea activului net unitar era de 113.23 lei, în creștere cu 13% față de finalul anului trecut și mai mare cu 6.4% față de valoarea de lansare.

La începutul anului, Fondul a profitat de pe urma scaderilor preturilor aferente petrolului și metalelor industriale, astfel că și-a majorat expunerea pe acțiunile din aceste sectoare. Din acest motiv, deținerile de acțiuni au crescut de la 11.5 milioane lei la 36.05 milioane lei, în timp ce numerarul s-a diminuat de la 22.2 milioane lei la 5.65 milioane lei la finalul lunii martie.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primul trimestru din 2016:

- **Factori externi:**
  - Evoluția favorabilă a sectoarelor minier și petrolier;
  - Ridicarea sancțiunilor internaționale ale Iran-ului, acesta având libertatea de a crește producția de petrol;
  - Reducerea de către FMI a previziunilor de creștere economică mondială pentru anul în curs;
  - Anunțul BCE privind majorarea la 80 mld. Euro a sumei destinate achizițiilor lunare de obligațiuni guvernamentale și includerea în program a achizițiilor de obligațiuni corporative, precum și reducerea dobânzilor de politică monetară;
  - Rezerva Federală a SUA menține rata de dobândă și reduce numărul probabil de majorări ale acesteia de la 4 la 2



# STK FINANCIAL

Societate de Administrare a Investițiilor

- **Factori interni:**
  - Lichiditatea extrem de scăzută a Burselor de Valori București și putine oportunități investitoriale;
  - 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 16.05.2016 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.*