



Cluj-Napoca, 15 mai 2017

Comunicat Rezultate Financiare Trimestrul I 2017

## **Volatilitatea firmelor din domeniul petrolier au influențat rezultatul fondului STK Emergent în trimestrul I**

La începutul anului fondul a crescut expunerea pe titluri din sectorul petrolier întrucât ne așteptam la o supraproperformanță a acestui sector ca urmare a deciziei membrilor OPEC de reducere a producției în vederea diminuării decalajului dintre cerere și ofertă.

Scaderea temporara a investitiilor fondului, in special a celor din domeniul petrolier, a generat un rezultat negativ de 2.2 milioane lei la finalul lunii martie.

Subperformanța acestui sector indică însă o probabilitate destul de ridicată de a genera randamente superioare în perioada următoare, în opinia noastră.

Conform IFRS, fondul a generat venituri din tranzactionarea instrumentelor financiare de 3 milioane lei în primul trimestru și cheltuieli de 4.4 milioane.

Diferențele de curs valutar au generat o cheltuială netă de 105 mii lei.

Activul net al fondului era de aprox. 69 milioane la 31.03.2017, iar valoarea activului net unitar era de 112.58 lei, mai mic cu 3.2% decât valoarea de la finalul anului 2016 și în creștere cu 5.81% față de valoarea de start.

Evenimentele cu un impact semnificativ asupra performanței fondului în primul trimestru din 2017:

- Creșterea producției de petrol și a numărului de platforme petroliere în America a condus la scăderea prețului petrolului, cu toate că OPEC își urmează planul de reducere a producției debutat la începutul anului;
- Încetinirea ritmului de creștere economică reală în China în 2016, ajungând la +6.7%, cel mai redus nivel din 1990, a produs efecte negative asupra prețului metalelor industriale;
- În luna martie Rezerva Federală a SUA a majorat rata de dobândă de la 0.75% la 1.00%.

*Situațiile trimestriale ale fondului pot fi consultate începând cu 15.05.2017 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.*