



## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2015

FDI STK Europe este autorizat de către A.S.F. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu prevederile O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 prin Autorizația nr. A/130/26.09.2013 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/120084 în Registrul A.S.F.. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29 și pe site la adresa [www.stk.ro](http://www.stk.ro).

FDI STK Europe are ca obiectiv investițional valorificarea potențialului de creștere a acțiunilor înscrise pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru. Prin state membre se înțelege statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor, situația valorii unitare a activului net și evoluția activului net și a VUAN sunt prezentate în anexa.

La începutul anului 2015, activul net al fondului a fost de 2,810,304.78 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5.0388 lei. Numărul de unități de fond la sfârșitul perioadei este 557.735,8080. La data de 30.06.2015 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 3,042,474.10 lei.

Valoarea unitară a activului net a fost influențată de evoluția pietelor de capital europene în care au fost investite disponibilitățile fondului corectată de evoluția principalelor valute, nivelul sau minim de 4.6907 lei fiind atins în data de 06.04.2015, iar cel maxim de 5,6964 lei înregistrându-se în data de 26.05.2015. În primul semestru al anului 2015 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 8.26%, atingând valoarea de 5,4550 la data de 30.06.2015.

Până în 30.06.2015 au fost încasate dividende aferente acțiunilor deținute în sumă de 5.563 lei. Din activitatea de tranzacționare pe piețele externe în primul semestru al anului 2015 s-a obținut un câștig de 309.118 lei, iar datorită evoluției principalelor valute, în aceeași perioadă s-a înregistrat și un câștig din diferențe de curs valutar de 119.574 lei.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 1.254 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare a fost influențată de nivelul dobânzilor de pe piață.

Cheltuielile de funcționare ale fondului în primul semestru al anului 2015 au fost de 175.684 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și comisionul ASF.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2015 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri și a principalelor valute precum și de evoluția dobânzilor bancare.

STK Financial SAI va urmări în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

Director  
Pascu Nicolae



Control intern  
Veber Kinga Johanna

Director economic  
Lung Cristina

**STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor SA**

400427 Cluj-Napoca, Str. Heltai Gaspar nr. 29, tel/fax: 0264 591982, [www.stk.ro](http://www.stk.ro), [office@stk.ro](mailto:office@stk.ro),  
310005 Agentia Arad, Str. Barabas Bela nr. 27, tel/fax: 0357 404861/0

Decizia C.N.V.M. nr. 2731/05.10.2005 Nr. Reg. C.N.V.M.: R1058410/120013 C.F. 801272000



Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2015

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2015				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
<b>I. Total active</b>			<b>630,104.47</b>	<b>2,024,191.23</b>			<b>683,741.19</b>	<b>3,056,716.23</b>	<b>234,525.00</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care	0.00%	0.00%	183,950.71	824,485.47	0.00%	0.00%	-	-	824,485.47
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de alocare/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care	0.00%	0.00%	183,950.71	824,485.47	0.00%	0.00%	-	-	824,485.47
- actiuni	0.00%	0.00%	183,950.71	824,485.47	0.00%	0.00%	-	-	824,485.47
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, din care	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art 102 (1) lit a) din Legea nr. 297/2004, din care	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitenti)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare, din care	0.00%	0.00%	389,251.55	1,744,664.38	57.72%	57.41%	392,536.84	1,756,013.58	11,349.20
4.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.00%	0.00%	389,251.55	1,744,664.38	57.72%	57.41%	392,536.84	1,756,013.58	11,349.20
4.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Instrumente financiare denzate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	59.41	266.27	42.82%	42.59%	291,204.35	1,302,102.66	1,102,430.30
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art 101 alin (1) lit. G) din Legea nr. 297/2004	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	58,842.80	254,775.11	0.00%	0.00%	-	-	254,775.11
9 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Alte active	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- majoritati de capital cu contraprestare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distributie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- capital social de versat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>3,098.20</b>	<b>13,886.45</b>	<b>0.53%</b>	<b>0.53%</b>	<b>3,610.74</b>	<b>16,242.13</b>	<b>2,355.68</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SA	0.00%	0.00%	2,740.69	12,284.05	0.42%	0.42%	2,874.81	12,260.23	570.24
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	357.51	1,602.40	0.11%	0.11%	785.93	3,381.66	1,779.26
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rula si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/taxelor datorate C.N.V.M	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate - Dividende de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>III. Valoarea activului net</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>627,006.26</b>	<b>2,810,304.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.47%</b>	<b>680,130.45</b>	<b>3,040,474.10</b>	<b>232,169.32</b>



FDI STK Europe - Situația detaliată a investițiilor pentru data de 30/06/2015

IX. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BRD - SOCIETATE GENERALE	1.278.572,10	41,80%
BANCA FEROVIAARA ROMANA	40,41	0,00%
BANCA TRANSILVANIA	37,66	0,00%
PIRAEUS BANK	424,02	0,01%
RAIFFEISEN BANK	158,61	0,01%
<b>Total</b>	<b>1.279.232,8</b>	<b>41,82%</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	GBP	lei	lei	%
PIRAEUS BANK	95,99	6,2896	603,74	0,02%
<b>Total</b>			<b>603,74</b>	<b>0,02%</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
BRD - SOCIETATE GENERALE	136,90	4,4735	612,42	0,02%
RAIFFEISEN BANK	4.974,56	4,4735	22.253,69	0,73%
<b>Total</b>			<b>22.866,12</b>	<b>0,75%</b>

X. Depozite bancare

pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BRD - SOCIETATE GENERALE	30.06.2015	01.07.2015	600.000,00	4.1567	4,17	600.004,17	19,62%
<b>Total</b>					<b>4,17</b>	<b>600.004,17</b>	<b>19,62%</b>

2. Depozite bancare denuminate în valuta EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	30.06.2015	01.07.2015	574.450,86	0,32	0,32	4,4735	574.451,18	18,78%
RAIFFEISEN BANK	29.06.2015	05.07.2015	581.555,00	1,61543	3,23	4,4735	581.556,23	18,31%
<b>Total</b>					<b>3,55</b>		<b>1.156.007,41</b>	<b>37,09%</b>

Situația valorii unitare a activului net la 30.06.2015

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferență
Valoare activ net	3.042.474,10	2.687.780,30	354.693,79
Numar de unitati de fond in circulatie	557.735,81	557.735,81	-
<b>Valoarea unitara a activului net</b>	<b>5,4560</b>	<b>4,8191</b>	<b>0,6369</b>