



FDI STK EUROPE

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2016

FDI STK Europe este autorizat de catre A.S.F. in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital, cu prevederile O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 prin Autorizatia nr. A/130/26.09.2013 si a primit numarul de inregistrare CSC06FDIR/120084 in Registrul A.S.F.. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societatii de administrare din Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29 si pe site la adresa www.stk.ro.

FDI STK Europe are ca obiectiv investitional valorificarea potentialului de crestere a actiunilor inscise pe o piata reglementata din Romania sau dintr-un stat membru. Prin state membre se intelege statele membre ale Uniunii Europene si celelalte state apartinand Spatiului Economic European.

Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor, situatia valorii unitare a activului net si evolutia activului net si a VUAN sunt prezentate in anexa.

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 14.01.2014, activul net al acestuia a fost de 2.500.000 lei, iar valoarea unitara a activului net a fost de 5 lei. Numarul de unitati de fond la sfarsitul perioadei este 557.735,8080. La data de 30.06.2016 capitalul privind unitatile de fond a ajuns la valoarea de 2.788.679 lei, iar valoarea primelor de emisiune sunt in valoare de 179.818 lei.

Valoarea unitara a activului net a fost influentata de evolutia pietelor de capital europene in care au fost investite disponibilitatile fondului corectata de evolutia principalelor valute, nivelul sau minim de 3,9585 lei fiind atins in data de 20.01.2016, iar cel maxim de 5,7614 lei inregistrande-se in data de 26.05.2016. De la inceputul anului 2016 valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 28.21% atingand valoarea de 5,5842 la data de 30.06.2016.

Conform IFRS, fondul a inregistrat in primele 6 luni un profit de 684.141 lei, in crestere cu 163% fata de perioada similara a anului trecut. Astfel, capitalurile proprii s-au majorat cu 11% ca urmare a incorporarii rezultatului global aferent perioadei.

Din activitatea de tranzactionare pe pietele externe efectuata in cursul anului 2016 s-a obtinut un venit net de 542.292 lei din investitiile financiare cedate si un castig de 355.246 lei obtinut din evaluarea actiunilor la valoare justa. Evolutia nefavorabila a principalelor valute si, in special, deprecierea lirei sterline in aceasta perioada au dus la inregistrarea unei pierderi din diferente de curs valutar de 103.469 lei. Pana in 30.06.2016 nu au fost incasate dividende.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 1.290 lei, in scadere fata de anul precedent datorita evolutiei negative a dobanzilor de pe piata.



STK FINANCIAL

Societate de Administrare a Investițiilor

Cheltuielile de functionare ale fondului in cursul anului 2016 au fost de 111.218 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si comisionul ASF. Acestea au scazut cu 37% fata de anul anterior.

La finalul perioadei, cea mai mare parte a portofoliului de actiuni a fost lichidata, urmand ca disponibilitatile banesti sa fie reinvestite pe masura identificarii de noi oportunitati investitionale.

Conform IFRS, in primele 6 luni ale acestui an, Rezultatele fondului pana la data de 30.06.2016 au fost influentate pe de o parte de evolutia indicilor bursieri si a principalelor valute precum si de evolutia dobanzilor bancare.

STK Financial SAI va urmari in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichiditati ridicate si a unui control strict al riscului asumat.

Riscurile la care este supus FDI STK EUROPE

a) Riscul de piata

Randamentul unei actiuni într-o perioadă de timp este influențat de randamentul pieței. Acest lucru influențează într-o mare măsură rezultatul activității investiționale a fondului.

Datorita volatilitatii pretului actiunilor care pot genera variatii ale portofoliului de peste 25%, fondul STK Europe se incadreaza in categoria de risc 7.

b) Riscul de credit

Conform legislației în vigoare fondului STK Europe nu îi este admisă îndatorarea, prin urmare nu este direct influențat de acest risc.

c) Riscul de lichiditate

Acest risc se referă la capacitatea fondului de a-și achita la timp obligațiile de plată. În ultimul an, STK Europe a achitat la timp datoriile sale si s-a incadrat in indicatorii de lichiditate calculati.

Toate veniturile STK EUROPE provin din activitatea de baza. Structura veniturilor difera de la un exercitiu la altul fiind dependenta de evolutia pietei de capital.

Pascu Nicolae
Presedinte CA

Polosan Georgeta
Control Intern

Budian Florina
Director Economic





FDI STK EUROPE

Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2016

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			540,055.96	2,463,162.02			691,960.11	3,128,361.65	665,189.6
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	13.81%	13.73%	74,753.63	338,222.81	0.00%	0.00%	-	-	338,222.8
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:	13.81%	13.73%	74,753.63	338,222.81	0.00%	0.00%	-	-	338,222.8
- actiuni	13.81%	13.73%	74,753.63	338,222.81	0.00%	0.00%	-	-	338,222.8
- 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 nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului,	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 emitent)	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:	64.54%	64.17%	349,357.52	1,580,668.12	95.89%	95.46%	660,566.10	2,986,419.32	1,405,751.2
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	64.54%	64.17%	349,357.52	1,580,668.12	95.89%	95.46%	660,566.10	2,986,419.32	1,405,751.2
4.2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Instrumente financiare derivate 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 nemembru, 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	4.47%	4.44%	24,176.82	109,388.00	4.56%	4.54%	31,394.01	141,932.33	32,544.3
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 ADPC/DPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10. Alte active	18.94%	16.84%	91,767.99	414,883.08	0.00%	0.00%	-	-	414,883.0
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- majorari de capital cu contraprestatie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	16.94%	16.84%	91,767.99	414,883.08	0.00%	0.00%	-	-	414,883.0
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.57%	0.57%	3,081.04	13,939.33	0.44%	0.44%	3,067.93	13,824.88	114.4
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.48%	0.48%	2,597.33	11,751.62	0.42%	0.42%	2,884.82	13,042.28	1,290.6
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	239.55	1,083.84	0.03%	0.03%	173.10	782.60	301.2
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.05%	0.04%	244.17	1,103.87	0.00%	0.00%	-	-	1,103.8
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj 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 comisioanelor/tarifelor 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 plati	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.43%	536,974.92	2,449,222.69	100.00%	99.56%	688,902.18	3,114,526.77	665,304.0



FDI STK EUROPE

Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2016

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	3,114,526.77	3,042,474.10	72,052.67
Numar de unitati de fond in circulatie	557,735.81	557,735.81	-
Valoarea unitara a activului net	5.5842	5.4550	0.1292

FDI STK Europe -Situatia detaliata a investitiilor pentru data de 30.06.2016

IX. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
RAIFFEISEN BANK	785.37	0.025%
BRD - SOCIETE GENERALE	50,015.23	1.599%
Banca Transilvania	11.00	0.000%
Total	50,811.60	1.624%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
PIRAEUS BANK	0.8	5.4634	4.37	0.000%
BRD GBP	1,362.50	5.4634	7,443.88	0.238%
RAIFFEISEN BANK GBP	-0.62	5.4634	-3.39	0.000%
Banca Transilvania GBP	1,099.08	5.4634	6,004.71	0.192%



STK FINANCIAL

Societate de Administrare a Investițiilor

Total			13,449.58	0.430%
-------	--	--	-----------	--------

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
PIRAEUS BANK	0.8	5.4634	4.37	0.000%
BRD GBP	1,362.50	5.4634	7,443.88	0.238%
RAIFFEISEN BANK GBP	-0.62	5.4634	-3.39	0.000%
Banca Transilvania GBP	1,099.08	5.4634	6,004.71	0.192%
Total			13,449.58	0.430%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
BRD - SOCIETE GENERALE	184.13	4.0624	748.01	0.024%
Total			748.01	0.024%

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 in lei

Denumire bancă	Data costituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creste zilnica	Dobân da cumula tă	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	24.06.2016	01.07.2016	568,445.50	2.84	19.90	568,465.40	18.171%
BRD - SOCIETE GENERALE	30.06.2016	04.07.2016	604,100.00	2.18	2.18	604,102.18	19.311%
BANCA COMERCIALA FEROVIARA	28.06.2016	05.07.2016	309,015.51	3.00	9.01	309,024.52	9.878%
RAIFFEISEN BANK	24.06.2016	01.07.2016	609,000.00	0.51	3.55	609,003.55	19.467%
PIRAEUS BANK	24.06.2016	01.07.2016	601,869.70	4.12	28.86	601,898.56	19.240%
Total					63.50	2,692,494.21	86.07%



STK FINANCIAL

Societate de Administrare a Investițiilor

2. Depozite bancare denominate in valuta EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în activ total OPC
			lei	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA EUR	24.06.2016	01.07.2016	65,011.40	0.27	1.90	4.5210	293,925.11	9.396
Total					3.64		293,925.11	9.40