

FDI STK EUROPE

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2016

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 C.N.V.M. nr. 15/2004 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 31.12.2016 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, nivelul sau minim de 3,9585 lei fiind atins in data de 20.01.2016, iar cel maxim de 5,7614 lei inregistrandu-se in data de 26.05.2016. In anul 2016 valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 20.16% fata de sfarsitul anului 2015, atingand valoarea de 5,2335 la data de 30.12.2016.

Din activitatea de tranzactionare pe pietele externe efectuata in cursul anului 2016 s-a obtinut un castig de 813.408 lei. Evolutia nefavorabila a principalelor valute in care tranzactioneaza fondul a dus la inregistrarea unei pierderi din diferente de curs valutar de 96.299 lei.

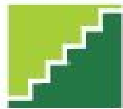
Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 2.966 lei, rentabilitatea plasamentelor fiind influentata de nivelul dobanzilor de pe piata.

Cheltuielile de functionare ale fondului in cursul anului 2016 au fost de 231.439 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si comisionul ASF. Acestea au scazut cu 24% fata de anul anterior cand au fost la un nivel de 304.952 lei.

Rezultatele fondului pana la data de 31.12.2016 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.

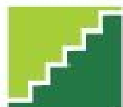
Principalele riscuri la care este supus fondul (riscul de piata, riscul de lichiditate si riscul de credit) sunt prezentate in Notele explicative la situatiile financiare.



FDI STK EUROPE

Situatia activelor si obligatiilor la 31.12.2016

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.12.2016				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			580,374.73	2,443,162.02			934,718.78	2,934,037.64	490,875.63
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	13.92%	13.84%	81,544.67	338,222.81	33.56%	33.38%	215,693.61	979,486.24	641,263.43
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:	13.92%	13.84%	81,544.67	338,222.81	33.56%	33.38%	215,693.61	979,486.24	641,263.43
- actiuni	13.92%	13.84%	81,544.67	338,222.81	33.56%	33.38%	215,693.61	979,486.24	641,263.43
- 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,	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:	65.07%	64.70%	381,095.09	1,580,668.12	57.41%	57.12%	657,642.27	1,675,805.52	95,137.40
4.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	65.07%	64.70%	381,095.09	1,580,668.12	102.31%	101.79%	657,642.27	2,986,419.32	1,405,751.20
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 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 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	4.50%	4.48%	26,373.17	109,388.00	1.88%	1.87%	12,102.61	54,959.17	54,428.83
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/OPCVM	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	17.08%	16.98%	91,361.80	414,883.08	7.67%	7.63%	49,280.29	223,786.71	191,096.37
- 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	17.08%	16.98%	91,361.80	414,883.08	7.67%	7.63%	49,280.29	223,786.71	191,096.37
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.57%	0.57%	3,337.68	13,939.33	0.52%	0.52%	3,334.28	15,141.30	1,201.97
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SA	0.48%	0.48%	2,833.29	11,751.62	0.42%	0.42%	2,692.90	12,228.73	477.11
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	261.31	1,083.84	0.08%	0.08%	518.18	2,353.09	1,269.25
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.05%	0.05%	243.08	1,103.87	0.02%	0.02%	123.20	559.48	544.39
4. Cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunilor/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. Rascomparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.43%	577,037.05	2,429,222.68	100.00%	99.48%	931,384.50	2,918,896.33	489,673.66



FDI STK EUROPE

Situația valorii unitare a activului net la 31.12.2016

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2,918,869.33	2,429,222.68	489,673.65
Numar de unitati de fond in circulatie	557,735.81	557,735.81	-
Valoarea unitara a activului net	5.2335	4.3555	0.8780

FDI STK Europe -Situatia detaliata a investitiilor pentru data de 31.12.2016

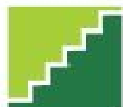
II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1.Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (lucratoare) - denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală *	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
E.On Se Na	DE000ENAG999	30.12.2016	5,000	1.0000	6.7000	4.5411	152,126.85	0.00%	5.185%
Total							152,126.85		5.185%

1.Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (lucratoare) - denuminate in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală *	Valoare acțiune	Curs valutar BNR GBP / RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
Premier Oil PLC	GB00B43G0577	30.12.2016	70,000	0.13	0.7400	5.2961	274,337.98	0.01%	9.350%
Tullow Oil PLC	GB0001500809	30.12.2016	16,500	0.10	3.1270	5.2961	273,254.93	0.00%	9.313%
Genel Energy PLC	JE00B55Q3P39	30.12.2016	35,000	0.10	0.8200	5.2961	151,998.07	0.01%	5.181%
Ophir Energy PLC	GB00B24CT194	30.12.2016	25,000	0.00	0.9650	5.2961	127,768.41	0.00%	4.355%
Total							827,359.39		28.199%



5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului /total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V. M
	actiune		valuta		valuta	lei	%	%
Tullow Oil PLC	actiune	GB0001500809	3.1300	13,500	5.2961	223,786.71	0.00%	7.627%
Total						223,786.71		7.627%

FDI STK EUROPE

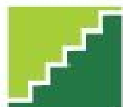
IX. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
RAIFFEISEN BANK	288.11	0.010%
BRD - SOCIETE GENERALE	350.00	0.012%
PIRAEUS BANK	42,281.41	1.441%
Banca Comerciala Feroviara	586.97	0.020%
Banca Transilvania	498.58	0.017%
Total	44,005.07	1.500%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
PIRAEUS BANK	13.90	5.2961	73.62	0.003%
BRD GBP	143.55	5.2961	760.26	0.026%
RAIFFEISEN BANK GBP	13.19	5.2961	69.86	0.002%
Banca Transilvania GBP	1,093.32	5.2961	5,790.33	0.197%
Total			6,694.06	0.228%



2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	579.05	4.5411	2,629.52	0.090%
BRD - SOCIETE GENERALE	184.57	4.5411	838.15	0.029%
Total			3,467.67	0.118%

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	4.3033	792.37	0.027%
Total			792.37	0.027%

X. Depozite bancarepe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BRD - SOCIETE GENERALE	30.12.2016	04.01.2017	419,974.16	2.33	2.33	419,976.49	14.314%
Piraeus Bank	30.12.2016	06.01.2017	560,000.00	3.84	3.84	560,003.84	19.086%
Total					6.17	979,980.33	33.400%

2. Depozite bancare
denuminate in valuta
EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
Banca Transilvania EUR	16.12.2016	16.01.2017	95,942.04	0.27	4.00	4.5411	435,700.55	14.850%
Banca Comerciala Feroviara EUR	28.12.2016	04.01.2017	57,281.82	0.16	0.48	4.5411	260,124.64	8.866%
Total					4.47		695,825.19	23.716%

PASCU Nicolae
Presedintele Consiliului de Administratie
SAI STK Financial SA

POLOSAN Georgeta-Cornelia
Reprezentant Control Intern