



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2014

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 inscrite 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 30.06.2014 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 4,6389 lei fiind atins in data de 20.05.2014, iar cel maxim de 5,3018 lei inregistrand-se in data de 21.02.2014. In primul semestru al anului 2014 valoarea unitara a activului net a inregistrat o scadere de 3.6%, atingand valoarea de 4,8191 la data de 30.06.2014.

Pana in 30.06.2014 au fost incasate dividende pentru actiunile detinute in suma de 13.428 lei. Din activitatea de tranzactionare pe pietele externe in perioada de la lansarea fondului pana in 30.06.2014 s-a obtinut un castig de 120.579 lei, dar datorita evolutiei principalelor valute, in aceeasi perioada s-a inregistrat o pierdere din diferente de curs valutar de 242.592 lei.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 11.523 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare a fost influentata de nivelul dobanzilor de pe piata.

Cheltuielile totale ale fondului de la lansarea acestuia pana in 30.06.2014 au fost de 260.917 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si comisionul ASF.

Rezultatele fondului pana la data de 30.06.2014 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.

Director
Pascu Nicolae

Control intern
Veber Kinga Johanna

Director economic
Lung Cristina



Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2014

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2013				Starsitul perioadei de raportare 30.06.2014				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			-	-			617,292.45	2,708,061.96	2,708,061.96
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	7.22%	7.17%	44,250.00	194,124.75	194,124.75
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%	-	-	7.22%	7.17%	44,250.00	194,124.75	194,124.75
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	7.22%	7.17%	44,250.00	194,124.75	194,124.75
- 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 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%	-	-	57.23%	56.80%	350,643.77	1,538,274.24	1,538,274.24
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	57.23%	56.80%	350,643.77	1,538,274.24	1,538,274.24
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	0.00%	0.00%	-	-	2.99%	2.97%	18,348.51	80,494.90	80,494.90
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%	-	-	19.08%	18.94%	116,914.55	512,904.14	512,904.14
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10. Alte active	0.00%	0.00%	-	-	14.22%	14.12%	87,135.61	382,263.93	382,263.93
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	24.05%	23.87%	147,375.61	646,536.81	646,536.81
- 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	0.00%	0.00%	-	-	-9.83%	-9.76%	60,240.00	264,272.88	264,272.88
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.00%	0.00%	-	-	0.75%	0.75%	4,623.13	20,281.66	20,281.66
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.00%	0.00%	-	-	0.62%	0.62%	3,818.85	16,753.29	16,753.29
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	-	0.11%	0.11%	695.92	3,052.99	3,052.99
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.02%	0.02%	108.36	475.38	475.38
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 platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	0.00%	0.00%	-	-	100.00%	99.25%	612,669.32	2,687,780.30	2,687,780.30



FDI STK Europe -Situatia detaliata a investitiilor pentru data de 30/06/2014

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe 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 OPC
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
Suedzucker AG	DE0007297004	30-Jun-14	3,000	0	14.7500	4.3870	194,124.75	0.001%	7.17%
Total							194,124.75		7.17%

*) Daca este cazul

IX. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BRD - SOCIETE GENERALE	34,489.54	1.27%
RAIFFEISEN BANK	856.69	0.032%
Total	35,346.23	1.305%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPC
	GBP	lei	lei	%
BRD - SOCIETE GENERALE	8,253.72	5.4701	45,148.67	1.67%
Total			45,148.67	1.67%

X. Depozite bancare

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

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	30-Jun-14	1-Jul-14	500,743.80	5.56	5.56	500,749.36	18.49%
RAIFFEISEN BANK	30-Jun-14	1-Jul-14	502,000.00	16.04	16.04	502,016.04	18.54%
Total					21.60	1,002,765.40	37.03%

2. Depozite bancare denumite 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 OPC
			lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - SOCIETE GENERALE	30-Jun-14	1-Jul-14	486,276.58	1.36	1.36	4.3870	486,277.94	17.96%
Total					1.36		486,277.94	17.96%



XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire Fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
BT OBLIGATIUNI	04/07/14	15,403.57		16.23	250,000.00	3.207%	9.232%
Total					250,000.00		9.232%

*) "Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat" si "pret piata" se vor completa in cazul in care obligatiunile sunt evaluate la pretul pietei

2. Titluri de participare denuminate in valuta -EUR

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	Pondere în activul total al OPC
				Valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
DB X-TR. SHORTDAX X2	LU0411 075020	30-Jun-14	6,000		9.9880	4.3870	262,904.14	0.07%	9.71%
Total							262,904.14		9.71%

*) "Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat" si "pret piata" se vor completa in cazul in care obligatiunile sunt evaluate la pretul pietei

Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2014

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2,687,780.30	-	2,687,780.30
Numar de unitati de fond in circulatie	557,735.81	-	557,735.81
Valoarea unitara a activului net	4.8191	-	4.8191