

FDI STK EUROPE

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2018

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.

FDI STK Europe are ca obiectiv investitional valorificarea potentialului de crestere a actiunilor inscrise 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 de raportare a scazut la 154,318.3955 in urma rascumpararilor de 200,000.0000 de unitati de fond in perioada de referinta. Capitalul privind unitatile de fond ajunge astfel la valoarea de 771,592.

Valoarea unitara a activului net a fost influentata de evolutia pietelor de capital europene in care au fost investite disponibilitatile fondului. La sfarsitul primului semestru al anului 2018 valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 6% fata de sfarsitul anului 2017, ajungand la 5.5172. Față de aceeași perioadă a anului trecut, randamentul înregistrat de unitatea de fond este de 21%.

Din activitatea de tranzactionare pe pietele externe efectuata in cursul primului semestru s-a obtinut un castig net de 97,528 lei fata de o pierdere de 266,092 inregistrata in perioada similara a anului trecut. Datorita evolutiei nefavorabile a principalelor valute, s-a inregistrat o pierdere din diferente de curs valutar de 4,571 lei in aceeasi perioada.

In perioada de raportare, Fondul nu a avut operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT) si nici operatiuni cu instrumente de tip total return swap (informare in conformitate cu art. 13 alin. 1 lit. b din Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012).

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 293 lei, rentabilitatea plasamentelor fiind influentata de nivelul dobanzilor de pe piata.

Dividende nu au fost incasate in perioada de raportare.

Cheltuielile de functionare ale fondului in cursul primului semestru al anului 2018 au fost de 26,181 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 30.06.2018 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.

Expunerea la risc

a) Riscul de piață

Pentru evaluarea riscului de piață se utilizeaza metodologia bazată pe indicatorul sintetic de risc și randament (ISRR) anualizat ce exprimă volatilitatea prin utilizarea rentabilităților săptămânale anterioare aferente unei perioade din intervalul ultimilor 5 ani.

Pentru actiunile si investitiile la alte fonduri necotate sau cu istoric insuficient de tranzactionare din România se foloseste ca proxy indicele BET pentru calculul indicatorului ISRR, respectiv indicele STOXX 600 Europe pentru cele din Europa.

Încadrarea în profilul de risc se efectuează conform următoarei grile de intervale de volatilitate, care prevede pentru fiecare interval de volatilitate nivelul de risc aferent și poziția fondului pe scara de risc.

Clasa de risc	Intervale de volatilitate	
	Egale sau mai mari	Mai mici decât
1	0.00%	0.50%
2	0.50%	2.00%
3	2.00%	5.00%
4	5.00%	10.00%
5	10.00%	15.00%
6	15.00%	25.00%
7	25.00%	

La data de 30.06.2018 indicatorul ISRR calculat pentru portofoliul tranzacționabil a fost de 41.02% fiind in conformitate cu profilul de risc asumat.

b) Analiza de senzitivitate

Pentru determinarea efectului riscului de piață asupra valorii activului net se efectuează o analiză de senzitivitate în cadrul căreia totalul valorilor mobiliare variază între -30% și +30% față de valoarea la data de referință, cu menținerea constantă a valorii depozitelor bancare și numerarului.

Analiza de senzitivitate 29.06.2018							
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
	Valoare totala lei						
Valori Mobiliare	379,633	265,743	303,706	341,670	417,596	455,559	493,523
Disponibil in cont curent	37,598	37,598	37,598	37,598	37,598	37,598	37,598
Depozite bancare	475,141	475,141	475,141	475,141	475,141	475,141	475,141
TOTAL ACTIV	892,372	778,482	816,445	854,409	930,335	968,298	1,006,262
TOTAL DATORII	2,263	2,263	2,263	2,263	2,263	2,263	2,263
ACTIV NET	890,109	776,219	814,183	852,146	928,073	966,036	1,003,999
		-13%	-9%	-4%	4%	9%	13%

c) Riscul de credit

Se prezintă ratingul societăților bancare unde există depozite sau disponibilități și se calculează concentrarea expunerii pentru fiecare societate bancară ca procent din expunerea totală

Banca	Rating	Disponibil in conturi curente si numerar(RON)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
Banca Transilvania	BB	5,879	157,563	163,442	31.88%
BRD	BBB+	26,608	159,444	186,053	36.29%
Banca Comerciala Feroviara	n.a.	227	158,134	158,361	30.89%
Raiffeissen Bank	BBB-	4,810		4,810	0.94%
Piraeus Bank	B-	74		74	0.01%
Total		37,598	475,141	512,739	

d) Riscul de lichiditate

Gestionarea riscului de lichiditate se face la nivel global, prin monitorizarea respectării limitei de lichiditate, astfel încât raportul dintre expunerea curentă și lichiditatea curentă să fie mai mic de 3.5, respectiv deținerile să poată fi lichidate în maxim 3.5 zile.

La data de 30.06.2018 raportul Expunere curentă/Lichiditate curentă a avut valoarea de **0.0022** încadrându-se în limita de lichiditate de 3.5 (zile).

FDI STK EUROPE

Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			408,921.86	1,856,955.08			183,147.74	853,669.92	- 1,003,285.16
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	48.23%	48.12%	196,784.59	893,618.51	44.59%	44.47%	81,447.06	379,632.91	- 513,985.60
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:	48.23%	48.12%	196,784.59	893,618.51	44.59%	44.47%	81,447.06	379,632.91	- 513,985.60
- actiuni	48.23%	48.12%	196,784.59	893,618.51	44.59%	44.47%	81,447.06	379,632.91	- 513,985.60
- 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 nembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nembru, 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:	51.62%	51.50%	210,593.11	956,324.39	55.81%	55.66%	101,937.47	475,140.75	- 481,183.64
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	51.62%	51.50%	210,593.11	956,324.39	55.81%	55.66%	101,937.47	475,140.75	- 481,183.64
4.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nembru	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 nembru, 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	0.38%	0.38%	1,544.16	7,012.18	4.42%	4.40%	8,066.38	37,598.21	30,586.03
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%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10. Alte active	0.00%	0.00%	-	-	-4.55%	-4.53%	- 8,303.18	- 38,701.95	- 38,701.95
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	2.99	13.95	13.95
- 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%	-	-	-4.55%	-4.54%	- 8,306.17	- 38,715.90	- 38,715.90
- capital social de versat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.23%	0.23%	933.06	4,237.15	0.27%	0.27%	485.43	2,262.64	- 1,974.51
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.19%	0.19%	771.85	3,505.07	0.19%	0.19%	348.89	1,626.19	- 1,878.88
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	161.21	732.07	0.04%	0.04%	65.05	303.22	- 428.85
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermedierilor	0.00%	0.00%	-	-	0.04%	0.04%	71.49	333.23	333.23
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. Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.77%	407,988.80	1,852,717.93	100.00%	99.73%	182,662.31	851,407.28	- 1,001,310.65

Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2018

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	851,407.28	1,610,039.59	- 758,632.31
Numar de unitati de fond in circulatie	154,318.40	354,318.40	- 200,000.00
Valoarea unitara a activului net	5.5172	4.5440	0.9732

FDI STK Europe -Situatia detaliata a investitiilor pentru data de 29.06.2017

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) - denumite 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 lei	Pondere în capitalul social al emitentului %	Pondere în activul total al OPC %
				valuta	valuta				
VK	FR000120354	29.06.2018	1.500	2.00	5.08	4.6611	35.503.60	0.00%	4.16%
Total							35.503.60		4.16%

*) Dacă este cazul

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (lucratoare) - denumite 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 lei	Pondere în capitalul social al emitentului %	Pondere în activul total al OPC %
				valuta	valuta				
Enquest PLC	GB00B635TG28	29.06.2018	36.000	0.05	0.3540	5.2626	67.066.57	0.00%	7.86%
Premier Oil PLC	GB00B43G0577	29.06.2018	12.500	0.13	1.2870	5.2626	84.662.08	0.00%	9.92%
Tullow Oil PLC	GB0001500809	29.06.2018	6.000	0.10	2.4500	5.2626	77.360.22	0.00%	9.06%
Cairn Energy Plc	GB00B74CDH82	29.06.2018	3.200	0.01	2.5000	5.2626	42.100.80	0.00%	4.93%
Nostrum Oil & Gas	GB00BGF8Q951	29.06.2018	3.800	0.00	1.9300	5.2626	38.595.91	0.00%	4.52%
Dalight PLC	GB0033057794	29.06.2018	1.300	0.02	5.0200	5.2626	34.343.73	0.00%	4.02%
Total							344.129.31		40.31%

*) Dacă este cazul

8. 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	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totală lei	Pondere în capitalul social al emitentului /total obligatiuni ale unui emitent %	Pondere în activul total al O.P.C.V.M %
				valuta					
Nostrum Oil & Gas	actiune	NOG	GB00BGF8Q951	1.9360	3.800	5.2626	-38.715.90	-0.02%	-4.535%
Total									-4.535%

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	200.81	0.024%
Banca Comerciala Feroviara	227.28	0.027%
Banca Transilvania	79.08	0.009%
PRAEUS BANK	64.71	0.008%
Total	571.88	0.067%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
PRAEUS BANK	1.68	5.2626	8.84	0.001%
BRD GBP	4,514.20	5.2626	23,756.43	2.783%
RAIFFEISEN BANK GBP	432.92	5.2626	2,278.28	0.267%
Banca Transilvania GBP	1,055.83	5.2626	5,556.41	0.651%
Total			31,599.97	3.702%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	500.05	4.6611	2,330.78	0.273%
BRD - SOCIETE GENERALE	611.81	4.6611	2,851.71	0.334%
Banca Transilvania EUR	52.32	4.6611	243.87	0.029%
Total			5,426.36	0.636%

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 în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al
			lei	lei	lei	lei	%
BRD - SOCIETE GENERALE	28.06.2018	03.07.2018	10,585.66	0.63	1.26	10,586.92	1.240%
Total			10,585.66	0.63	1.26	10,586.92	1.240%

2. Depozite bancare denumite în valuta GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR GBP/ RON	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD GBP	28.06.2018	03.07.2018	15,000.00	0.02	0.04	5.2626	78,939.22	9.247%
Total			-	-	-	-	78,939.22	9.247%

2. Depozite bancare denumite în valuta EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Feroviara EUR	27.06.2018	04.07.2018	33,926.05	0.06	0.17	4.6611	158,133.50	18.524%
Banca Transilvania EUR	03.04.2018	03.07.2018	31,000.00	0.04	3.79	4.6611	144,511.76	16.928%
Banca Transilvania EUR 2	20.06.2018	20.07.2018	2,800.00	0.00	0.01	4.6611	13,051.12	1.529%
BRD EUR	02.04.2018	03.10.2018	15,000.00	0.00	0.37	4.6611	69,918.23	8.190%
Total			-	-	-	-	385,614.61	45.171%

PASCU Nicolae
Presedinte CA

POLOSAN Georgeta-Cornelia
Control Intern

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil