



FDI STK EUROPE

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2016

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. nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 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 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 anexă.

La data primei operațiuni cu unități de fond, 14.01.2014, activul net al acestuia a fost de 2.500.000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. Numărul de unități de fond la sfârșitul perioadei este 557.735,8080. La data de 30.06.2016 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 2.788.679 lei, iar valoarea primelor de emisiune sunt în valoare de 179.818 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 3,9585 lei fiind atins în data de 20.01.2016, iar cel maxim de 5,7614 lei înregistrându-se în data de 26.05.2016. De la începutul anului 2016 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 28.21% atingând valoarea de 5,5842 la data de 30.06.2016.

Conform IFRS, fondul a înregistrat în primele 6 luni un profit de 684.141 lei, în creștere cu 163% față de perioada similară a anului trecut. Astfel, capitalurile proprii s-au majorat cu 11% ca urmare a încorporării rezultatului global aferent perioadei.

Din activitatea de tranzacționare pe piețele externe efectuată în cursul anului 2016 s-a obținut un venit net de 542.292 lei din investițiile financiare cedate și un câștig de 355.246 lei obținut din evaluarea acțiunilor la valoare justă. Evoluția nefavorabilă a principalelor valute și, în special, deprecierea lirei sterline în această perioadă au dus la înregistrarea unei pierderi din diferențe de curs valutar de 103.469 lei. Până în 30.06.2016 nu au fost încasate dividende.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 1.290 lei, în scădere față de anul precedent datorită evoluției negative a dobânzilor de pe piață.

Cheltuielile de funcționare ale fondului în cursul anului 2016 au fost de 111.218 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și comisionul ASF. Acestea au scăzut cu 37% față de anul anterior.

La finalul perioadei, cea mai mare parte a portofoliului de acțiuni a fost lichidată, urmând ca disponibilitățile bănești să fie reinvestite pe măsura identificării de noi oportunități investiționale.



Conform IFRS, în primele 6 luni ale acestui an, rezultatele fondului până la data de 30.06.2016 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.

Riscurile la care este supus FDI STK EUROPE

a) Riscul de piață

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

Datorită volatilității prețului acțiunilor care pot genera variații ale portofoliului de peste 25%, fondul STK Europe se încadrează în 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 și s-a încadrat în indicatorii de lichiditate calculați.

Toate veniturile STK EUROPE provin din activitatea de bază. Structura veniturilor diferă de la un exercițiu la altul fiind dependentă de evoluția pieței de capital.

Pascu Nicolae
Președinte 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	3,128,351.65	665,189.63
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	13.81%	13.73%	74,753.63	338,222.81	0.00%	0.00%	-	-	338,222.81
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%	-	-	338,222.81
- actiuni	13.81%	13.73%	74,753.63	338,222.81	0.00%	0.00%	-	-	338,222.81
- 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:	64.54%	64.17%	349,357.52	1,580,668.12	95.89%	95.46%	660,566.10	2,986,419.32	1,405,751.20
4.1 depozite bancare constituite la institutii 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	1,405,751.20
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 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	32,544.33
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	16.94%	16.84%	91,767.99	414,883.08	0.00%	0.00%	-	-	414,883.08
- 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%	-	-	414,883.08
- 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%	3,057.93	13,824.88	114.45
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.48%	0.48%	2,597.33	11,751.62	0.42%	0.42%	2,884.82	13,042.28	1,290.66
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	239.55	1,083.84	0.03%	0.03%	173.10	782.60	301.24
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.05%	0.04%	244.17	1,103.87	0.00%	0.00%	-	-	1,103.87
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%	99.43%	536,974.92	2,449,222.69	100.00%	99.56%	688,902.18	3,114,526.77	665,304.08



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 în 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 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 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 constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creste zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în 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 FERROVIARA	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%

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 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%