



FDI STK EUROPE

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2015

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 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 31.12.2015 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 piețelor de capital europene în care au fost investite disponibilitățile fondului corectată de evoluția principalelor valute, nivelul sau minim de 4,2781 lei fiind atins în data de 17.12.2015, iar cel maxim de 5,6964 lei înregistrându-se în data de 26.05.2015. În anul 2015 valoarea unitară a activului net a înregistrat ușoară corecție de -13.56% atingând valoarea de 4.3555 la data de 31.12.2015.

Până în 31.12.2015 au fost încasate dividende pentru acțiunile deținute în sumă de 10.553 lei. Din activitatea de tranzacționare pe piețele externe efectuată în cursul anului 2015 s-a obținut o pierdere de 136.288 lei, însă datorită evoluției favorabile a principalelor valute, în aceeași perioadă s-a înregistrat un câștig din diferențe de curs valutar de 112.550 lei.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 2.756 lei, în scădere față de anul precedent datorită evoluției negative a dobânzilor de pe piață.

Cheltuielile de funcționare ale fondului în cursul anului 2015 au fost de 304.952 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și comisionul ASF. Acestea au scăzut cu 19% față de anul anterior când au fost la un nivel de 374.259 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2015 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.

FDI STK EUROPE

Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul.

Evaluarea fondului FDI STK EUROPE:

a) Riscul de preț

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.

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 datorile sale.

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

Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2015

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			630.104.47	2.824.191.23			539.984.97	2.443.162.02	- 381.029.22
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	29.34%	29.19%	183.950.71	824.485.47	13.92%	13.84%	74.753.63	338.222.81	- 486.262.66
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- acțiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de alocație/preferință	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanță (pe tipuri și categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	29.34%	29.19%	183.950.71	824.485.47	13.92%	13.84%	74.753.63	338.222.81	- 486.262.66
- acțiuni	29.34%	29.19%	183.950.71	824.485.47	13.92%	13.84%	74.753.63	338.222.81	- 486.262.66
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanță (pe tipuri și categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- acțiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanță (pe tipuri și categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței 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 și instrumente ale pieței monetare menționate 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 și tipuri de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4. Depozite bancare, din care:	62.08%	61.78%	389.251.55	1.744.864.39	65.07%	64.70%	349.357.52	1.580.668.12	- 163.996.27
4.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	62.08%	61.78%	389.251.55	1.744.864.39	65.07%	64.70%	349.357.52	1.580.668.12	- 163.996.27
4.2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.1 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Conturi curente și numerar	0.01%	0.01%	59.41	266.27	4.50%	4.48%	24.176.82	109.388.00	109.121.73
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, 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	9.07%	9.02%	56.842.80	254.775.11	0.00%	0.00%	-	-	254.775.11
9. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10. Alte active	0.00%	0.00%	-	-	17.08%	16.98%	91.697.00	414.883.08	414.883.08
- sume în tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- majorări de capital cu contraprestatie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume în curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	17.08%	16.98%	91.697.00	414.883.08	414.883.08
- capital social de versat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.49%	0.49%	3.098.20	13.886.45	0.57%	0.57%	3.080.86	13.939.33	52.88
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAJ	0.44%	0.43%	2.740.69	12.284.05	0.48%	0.48%	2.597.33	11.751.62	532.43
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.06%	0.06%	357.51	1.602.40	0.04%	0.04%	239.55	1.083.84	518.56
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.05%	0.05%	243.98	1.103.67	1.103.67
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj și 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. Răscumpărări de plătit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.51%	627.006.27	2.810.304.78	100.00%	99.43%	536.904.12	2.429.222.68	- 381.082.11

Situația valorii unitare a activului net la 31.12.2015

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	2,429,222.68	2,810,304.78	- 381,082.10
Număr de unități de fond în circulație	557,735.81	557,735.81	-
Valoarea unitară a activului net	4.3555	5.0388	- 0.6833

FDI STK Europe - Situația detaliată a investițiilor pentru data de 31.12.2015

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (lucrătoare) - denumite în 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	%	%
Enquest PLC	GB00B635TG28	31.12.2015	5,000	0.05	0.1900	6.1466	5,839.27	0.00%	0.239%
Premier Oil PLC	GB00B43G0577	31.12.2015	50,000	0.13	0.4850	6.1466	149,055.05	0.01%	6.101%
Tullow Oil PLC	GB0001500809	31.12.2015	18,000	0.10	1.6570	6.1466	183,328.49	0.00%	7.504%
Total							338,222.81		13.844%

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

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoare unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
			valuta		valuta	lei	%	%
Anglo American PLC	acțiune	GB00B1XZS820	2.9814	8,000	6.1466	146,602.31	0.00%	6.001%
Vedanta Resources PLC	acțiune	GB0033277061	7.5739	4,000	6.1466	186,214.44	0.00%	7.622%
BHP Billiton PLC	acțiune	GB0000566504	2.6703	5,000	6.1466	82,066.33	0.00%	3.359%
Total						414,883.08	0.00%	16.981%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
RAIFFEISEN BANK	847.96	0.035%
BRD - SOCIETE GENERALE	6,125.23	0.251%
PIRAEUS BANK	182.17	0.007%
Banca Comercială Feroviara	0.00	0.000%
Banca Transilvania	94.80	0.004%
Total	7,250.16	0.297%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în GBP

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
BRD GBP	15,585.16	6.1466	95,795.74	3.921%
Total			95,795.74	3.921%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	3.38	4.5245	15.29	0.001%
BRD - SOCIETE GENERALE	311.16	4.5245	1,407.84	0.058%
Blanca Transilvania EUR	93.34	4.5245	422.32	0.017%
Total			1,845.45	0.076%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
BRD - SOCIETE GENERALE	1,084.13	4.1477	4,496.65	0.184%
Total			4,496.65	0.184%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Feroviara	28.12.2015	04.01.2016	383,424.24	6.83	27.31	383,451.55	15.695%
Total					27.31	383,451.55	15.695%

2. Depozite bancare denuminate în valută GBP

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR GBP/ RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
BRD GBP	31.12.2015	04.01.2016	76,000.00	0.31	0.31	6.1466	467,143.52	19.120%
Piraeus BGP	30.12.2015	04.01.2016	65,082.76	0.36	0.71	6.1466	400,042.08	16.374%
Total					1.03		867,185.60	35.494%

2. Depozite bancare denuminate în valută EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK EUR	28.12.2015	04.01.2016	72,943.00	0.02	0.08	4.5245	330,030.97	13.508%
Total					0.08		330,030.97	13.508%