



FDI STK EUROPE

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2015

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 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 este 557.735,8080. La data de 31.12.2015 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 4,2781 lei fiind atins in data de 17.12.2015, iar cel maxim de 5,6964 lei inregistrand-se in data de 26.05.2015. In anul 2015 valoarea unitara a activului net a inregistrat o corectie de -13.56% atingand valoarea de 4.3555 la data de 31.12.2015.

Pana in 31.12.2015 au fost incasate dividende pentru actiunile detinute in suma de 10.553 lei. Din activitatea de tranzactionare pe pietele externe efectuata in cursul anului 2015 s-a obtinut o pierdere de 136.288 lei, insa datorita evolutiei favorabile a principalelor valute, in aceeasi perioada s-a inregistrat un castig din diferente de curs valutar de 112.550 lei.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 2.756 lei, in scadere fata de anul precedent datorita evolutiei negative a dobanzilor de pe piata.

Cheltuielile de functionare ale fondului in cursul anului 2015 au fost de 304.952 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si comisionul ASF. Acestea au scazut cu 19% fata de anul anterior cand au fost la un nivel de 374.259 lei.

Rezultatele fondului pana la data de 31.12.2015 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.



Evaluarea FDI STK Europe privind managementul riscului

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 datoriile sale.

Toate veniturile STK EUROPE provin din activitatea de baza. Structura veniturilor difera de la un exercitiu la altul fiind dependentă de evoluția pieței de capital.

Pascu Nicolae
Presedinte CA

Polosan Georgeta
Control Intern

Budian Florina
Director Economic



FDI STK EUROPE

Situatia activelor si obligatiilor 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 si instrumente ale pietei 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 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 alocaire/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:	29.34%	29.19%	183,950.71	824,485.47	13.92%	13.84%	74,753.63	338,222.81	- 486,262.66
- actiuni	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%	-	-	-
- 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:	62.08%	61.78%	389,251.55	1,744,664.39	65.07%	64.70%	349,357.52	1,580,668.12	- 163,996.27
4.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	62.08%	61.78%	389,251.55	1,744,664.39	65.07%	64.70%	349,357.52	1,580,668.12	- 163,996.27
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 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	0.01%	0.01%	59.41	266.27	4.50%	4.48%	24,176.82	109,388.00	109,121.73
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	9.07%	9.02%	56,842.80	254,775.11	0.00%	0.00%	-	-	254,775.11
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	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 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 distributori	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	17.08%	16.98%	91,697.00	414,883.08	414,883.08
- capital social de varsat	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 SAI	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	1,103.87	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%	99.51%	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 curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2,429,222.68	2,810,304.78	- 381,082.10
Numar de unitati de fond in circulatie	557,735.81	557,735.81	-
Valoarea unitara a activului net	4.3555	5.0388	- 0.6833

FDI STK Europe -Situatia detaliata a investitiilor pentru data de 31.12.2015

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 GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală *	Valoarea acțiunii	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 in 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
			valuta		valuta	lei	%	%
Anglo American PLC	actiune	GB00B1XZS820	2.9814	8,000	6.1466	146,602.31	0.00%	6.001%
Vedanta Resources PLC	actiune	GB0033277061	7.5739	4,000	6.1466	186,214.44	0.00%	7.622%
BHP Billiton PLC	actiune	GB0000566504	2.6703	5,000	6.1466	82,066.33	0.00%	3.359%
Total						414,883.08	0.00%	16.981%



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	847.96	0.035%
BRD - SOCIETE GENERALE	6,125.23	0.251%
PIRAEUS BANK	182.17	0.007%
Banca Comerciala Feroviara	0.00	0.000%
Banca Transilvania	94.80	0.004%
Total	7,250.16	0.297%

2. Disponibil in conturi curente si numerar
denominate in GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	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 in conturi curente si numerar
denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	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 in conturi
curente si numerar
denominate 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	1,084.13	4.1477	4,496.65	0.184%
Total			4,496.65	0.184%



X. Depozite bancare

pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare
denominate in lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă 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
denominate in valuta
GBP

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere 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
denominate in valuta
EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere 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%