

**PIONEER ASSET MANAGEMENT SAI SA**  
**PIONEER STABILO**

**Raport anual PIONEER STABILO 2015**

**Introducere**

Pioneer Stabilo este un fond deschis de investiții cu un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix, cu accent pe titluri de stat, ce oferă o siguranță sporită. Administrarea activă urmărește cu consecvență obținerea unor randamente superioare ratei inflației, alegând cu grijă o structură a scadențelor ce oferă un optim între randament și risc. Cu o istorie de peste 15 ani, administratorul fondului a căutat întotdeauna stabilitatea randamentelor, siguranța și lichiditatea, administrând cu grijă volatilitatea instrumentelor financiare și riscul în general.

**Politica de investiții**

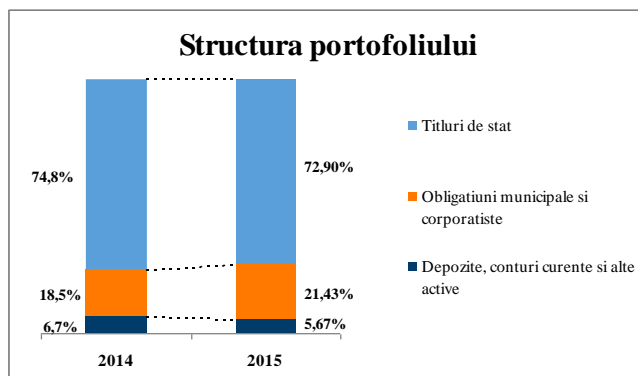
Fondul are ca obiectiv realizarea de randamente stabile pe termen mediu și lung, prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix și instrumente ale pieței monetare din România, dintr-un stat membru sau nemembru. Fondul urmărește o alocare activă și flexibilă pe diferite segmente ale piețelor de venit fix, prin investirea într-o gamă largă de emitenți. Fondul nu investește în acțiuni. Venitul obținut din investiții este reinvestit.

**Evoluția piețelor financiare**

Pe parcursul anului 2015 ratele dobânzilor au continuat evoluția descendentă din anii anteriori, urmărind evoluția inflației și a ratei dobânzii de politică monetară a Băncii Naționale a României. Stabilitatea mediului politic și creșterea economică au avut implicații pozitive asupra pieței titlurilor de stat. De asemenea, dezvoltarea pieței obligațiunilor guvernamentale românești este reflectată și de volumele de tranzacționare în creștere de pe piața secundară.

**Structura portofoliului**

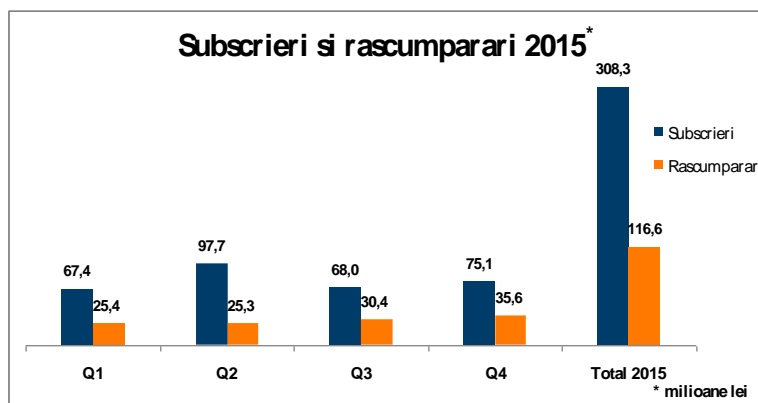
Fondul Pioneer Stabilo a rămas consecvent orientării cu preponderență spre titlurile de stat, ponderea acestora rămânând la un nivel ridicat, de peste 70% din totalul activelor. Identificarea unor noi oportunități în segmentul obligațiunilor municipale a permis administratorului creșterea ponderii obligațiunilor municipale și corporatiste de la 18,5% la 21,4%.



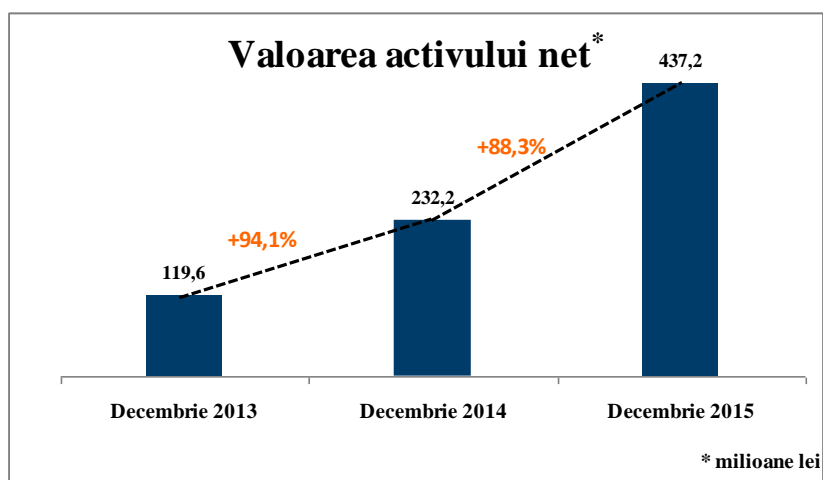
**Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în anul 2015**

În anul 2015 valoarea unității de fond a înregistrat o creștere de 3,99%, confirmând caracterul conservator al fondului și viziunea administratorului privind realizarea unor performanțe stabile în condiții de volatilitate minimă.

Pe parcursul anului 2015 investitorii au realizat un volum record de subscrieri, de 308 milioane lei. Volumul răscumpărilor a fost de asemenea în creștere, ajungând la un total de 117 milioane lei. Ca urmare a intrărilor nete semnificative, numărul unităților de fond deținute de investitori a crescut pe parcursul anului cu 81%, de la 19,36 milioane la 35,05 milioane.



Valoarea activului net a fondului a crescut in anul 2015 cu 88.28%, de la 232 milioane lei la 437 milioane lei, in special ca urmare a subscrierilor realizate de investitori.



#### Situația veniturilor și a contului de capital

În anul 2015 fondul a realizat venituri totale de 31.088.515,22 lei, rezultatul net după deducerea cheltuielilor fondului fiind un profit de 18.470.122,05 lei, în creștere cu 105,47% față de profitul realizat în anul anterior.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2015 este de 437.179.659,97 lei, obținut ca diferență între totalitatea activelor fondului în valoare de 437.770.359,32 lei și obligațiile acestuia.

#### Modificări în activitatea și documentele fondului

În conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 583/2010, Documentul cu Informații Cheie destinate Investitorilor (DICI) a fost actualizat în data de 19 februarie 2016.

În luna decembrie 2015 au fost autorizate modificările intervenite în documentele fondurilor ca urmare a alinierii la prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Cu acest prilej, s-a modificat denumirea fondului din Stabulo în Pioneer Stabulo și a fost actualizată politica de investiții a fondului în vederea încadrării în standardele propuse de European Fund and Asset Management Association.

De asemenea, a fost prelungit mandatul societății Deloitte Audit S.R.L. în calitate de auditor al fondului, pentru perioada 2015 - 2016.

#### Date generale despre fond

Pioneer Stabulo este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare organizat sub forma unei societăți civile, fără personalitate juridică, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40007. Administratorul fondului este Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400007, cu sediul în București, Bd. Dacia Nr. 56, Sector 2, tel. 021.210.00.16, fax. 021.210.50.17, e-mail: [office@pioneerinvestments.ro](mailto:office@pioneerinvestments.ro), adresa web: [www.pioneerinvestments.ro](http://www.pioneerinvestments.ro).

Depozitarea activelor fondului este realizată de către BRD – Groupe Societe Generale S.A., înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR / 400007. Auditorul fondului este societatea comercială Deloitte Audit S.R.L., membră a Camerei Auditorilor Financiar din România.

Distribuția unităților de fond se realizează atât prin intermediul administratorului cât și prin distribuitorii autorizați UniCredit Bank S.A. și Volksbank Romania S.A.

Florin Dolea  
Director General Executiv

Pioneer Asset Management SAI SA STABLO Fond Deschis de Investiții – Situația detaliată a activelor la data de 31/12/2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

| Emitent obligațiuni     | Simbol | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligat. deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenta cupon | Val. nominală cupon | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ prima cumulate (a) | Preț piață | Valoare totală       | Pondere în total oblig. emisiune | Pondere în activul total al fondului |
|-------------------------|--------|--|-----------------------|-----------------|------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| GDF Suez Energy România | GSER17 | 10-Jun-15                                      | 88                    | 25-Oct-12       | 30-Oct-15  | 31-Oct-16           | 10.000,00           | 0,81             | 129,4985         | -254,7824                    | 110,85     | 964.455,02           | 0,35%                            | 0,220%                               |
| GDF Suez Energy România | GSER17 | 10-Jun-15                                      | 12                    | 15-Oct-14       | 30-Oct-15  | 31-Oct-16           | 10.000,00           | 0,81             | 129,4983         | -254,7824                    | 110,85     | 131.516,59           | 0,05%                            | 0,030%                               |
| GARANTI BANK BUCUREȘTI  | GBR19  | 18-Dec-15                                      | 400                   | 29-May-14       | 15-May-15  | 16-May-16           | 10.000,00           | 1,49             | 344,2970         | 0,0000                       | 105,80     | 4.369.718,80         | 1,33%                            | 0,998%                               |
| GARANTI BANK BUCUREȘTI  | GBR19  | 18-Dec-15                                      | 150                   | 28-Apr-15       | 15-May-15  | 16-May-16           | 10.000,00           | 1,49             | 344,2970         | 0,0000                       | 105,80     | 1.638.644,55         | 0,50%                            | 0,374%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB18  | 18-Dec-15                                      | 500                   | 29-Apr-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 0,77             | 185,1366         | 0,0000                       | 101,44     | 5.164.568,31         | 0,90%                            | 1,180%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB18  | 18-Dec-15                                      | 100                   | 26-Jun-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 0,77             | 185,1366         | 0,0000                       | 101,44     | 1.032.913,66         | 0,18%                            | 0,236%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB18  | 18-Dec-15                                      | 200                   | 27-Oct-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 0,77             | 185,1366         | 0,0000                       | 101,44     | 2.065.827,32         | 0,36%                            | 0,472%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB18  | 18-Dec-15                                      | 30                    | 18-Dec-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 0,77             | 185,1367         | 0,0000                       | 101,44     | 309.874,10           | 0,05%                            | 0,071%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB20  | 18-Dec-15                                      | 500                   | 29-Apr-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 0,98             | 236,7104         | 0,0000                       | 101,74     | 5.205.355,19         | 0,90%                            | 1,189%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB20  | 18-Dec-15                                      | 400                   | 17-Aug-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 0,98             | 236,7104         | 0,0000                       | 101,74     | 4.164.284,15         | 0,72%                            | 0,951%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB20  | 18-Dec-15                                      | 30                    | 18-Dec-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 0,98             | 236,7103         | 0,0000                       | 101,74     | 312.321,31           | 0,05%                            | 0,071%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB22  | 18-Dec-15                                      | 200                   | 29-Apr-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 1,21             | 292,9126         | 0,0000                       | 104,30     | 2.144.582,51         | 0,36%                            | 0,490%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB22  | 18-Dec-15                                      | 20                    | 18-Dec-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 1,21             | 292,9125         | 0,0000                       | 104,30     | 214.458,25           | 0,04%                            | 0,049%                               |
| PRIMĂRIA BUCUREȘTI      | PMB25  | 11-Dec-15                                      | 200                   | 29-Apr-15       | 4-May-15   | 4-May-16            | 10.000,00           | 1,39             | 337,2131         | 0,0000                       | 106,25     | 2.192.442,62         | 0,36%                            | 0,501%                               |
| PRIMĂRIA Hunedoara      | HUE26B | 11-Dec-13                                      | 3.000                 | 30-Jan-09       | 15-Nov-15  | 15-Feb-16           | 60,80               | 0,00             | 0,1135           | 0,0000                       | 100,00     | 182.740,53           | 0,95%                            | 0,042%                               |
| PRIMĂRIA IAȘI           | IAS28  | 22-Sep-14                                      | 10.686                | 2-Jul-10        | 15-Nov-15  | 15-Feb-16           | 76,48               | 0,01             | 0,1872           | 0,0676                       | 91,00      | 746.434,24           | 1,07%                            | 0,171%                               |
| RAIFFEISEN BANK         | RBRO16 | 29-Dec-15                                      | 300                   | 26-Jul-13       | 20-Jul-15  | 20-Jul-16           | 10.000,00           | 1,50             | 247,9508         | 0,0000                       | 102,21     | 3.140.685,25         | 1,33%                            | 0,717%                               |
| RAIFFEISEN BANK         | RBRO19 | 30-Dec-15                                      | 356                   | 9-May-14        | 15-May-15  | 16-May-16           | 10.000,00           | 1,46             | 337,6629         | 0,0000                       | 108,38     | 3.978.535,98         | 0,71%                            | 0,909%                               |
| Trans-electrica         | TEL18  | 26-Nov-15                                      | 300                   | 18-Dec-13       | 21-Dec-15  | 19-Dec-16           | 10.000,00           | 1,67             | 18,3331          | 0,0000                       | 109,66     | 3.295.299,94         | 1,50%                            | 0,753%                               |
| Trans-electrica         | TEL18  | 26-Nov-15                                      | 10                    | 30-Jun-14       | 21-Dec-15  | 19-Dec-16           | 10.000,00           | 1,67             | 18,3330          | 0,0000                       | 109,66     | 109.843,33           | 0,05%                            | 0,025%                               |
| Trans-electrica         | TEL18  | 26-Nov-15                                      | 28                    | 10-Nov-14       | 21-Dec-15  | 19-Dec-16           | 10.000,00           | 1,67             | 18,3332          | 0,0000                       | 109,66     | 307.561,33           | 0,14%                            | 0,070%                               |
| UniCredit Bank          | UCT18  | 10-Dec-15                                      | 150                   | 25-Jun-13       | 15-Dec-15  | 15-Jun-16           | 10.000,00           | 1,74             | 29,4945          | 0,0000                       | 109,30     | 1.643.924,18         | 0,27%                            | 0,376%                               |
| <b>Total</b>            |        |  |                       |                 |            |                     |                     |                  |                  |                              |            | <b>43.315.987,16</b> |                                  | <b>9,895%</b>                        |

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

| Serie  | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ prima cumulat(ă) | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al fondului | Valoare inițială |
|--------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| B1706A | 350                      | 10-Dec-13       | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 3.742.649,91     | 455,62           | 131.680,33       | -142590,05                 | 3.731.740,19   | 0,23%                                 | 0,852%                               | 3.742.649,91     |
| B1706A | 136                      | 13-Dec-13       | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 1.461.552,43     | 170,98           | 51.167,21        | -59478,43                  | 1.453.241,21   | 0,09%                                 | 0,332%                               | 1.461.552,43     |
| B1706A | 38                       | 6-Mar-14        | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 408.099,10       | 46,45            | 14.296,72        | -15644,75                  | 406.751,07     | 0,02%                                 | 0,093%                               | 408.099,10       |
| B1706A | 140                      | 3-Apr-14        | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 1.497.440,00     | 174,27           | 52.672,13        | -53210,13                  | 1.496.902,00   | 0,09%                                 | 0,342%                               | 1.497.440,00     |
| B2106A | 162                      | 9-Dec-14        | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 1.880.414,61     | 153,67           | 53.725,57        | -42342,06                  | 1.891.798,13   | 0,32%                                 | 0,432%                               | 1.880.414,61     |

| Serie  | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadența cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ prima cumulată(ă) | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al fondului | Valoare Inițială |
|--------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| B2106A | 180                      | 21-Jan-15       | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 2.138.384,75     | 147,45           | 59.695,08        | -49792,35                   | 2.148.287,48   | 0,36%                                 | 0,491%                               | 2.138.384,75     |
| B2106A | 150                      | 5-Mar-15        | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 1.788.750,00     | 117,54           | 49.745,90        | -37641,08                   | 1.800.854,83   | 0,30%                                 | 0,411%                               | 1.788.750,00     |
| B2106A | 750                      | 20-Apr-15       | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 8.865.000,00     | 610,43           | 248.729,51       | -154643,18                  | 8.959.086,33   | 1,50%                                 | 2,047%                               | 8.865.000,00     |
| B2106A | 750                      | 7-May-15        | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 8.722.579,59     | 669,29           | 248.729,51       | -129242,56                  | 8.842.066,55   | 1,50%                                 | 2,020%                               | 8.722.579,59     |
| B2106A | 200                      | 17-Jun-15       | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 2.257.905,21     | 207,05           | 66.327,87        | -23145,34                   | 2.301.087,74   | 0,40%                                 | 0,526%                               | 2.257.905,21     |
| B2106A | 200                      | 6-Jul-15        | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 2.247.740,00     | 210,71           | 66.327,87        | -20254,03                   | 2.293.813,84   | 0,40%                                 | 0,524%                               | 2.247.740,00     |
| B2106A | 500                      | 10-Aug-15       | 11-Jun-15  | 11-Jun-16           | 5.700.000,00     | 484,20           | 165.819,67       | -46666,67                   | 5.819.153,00   | 1,00%                                 | 1,329%                               | 5.700.000,00     |
| B1601A | 150                      | 9-Dec-13        | 27-Jan-15  | 27-Jan-16           | 1.553.611,36     | 167,30           | 80.106,16        | -51817,42                   | 1.581.900,11   | 0,10%                                 | 0,361%                               | 1.553.611,36     |
| B1707A | 74                       | 18-Feb-14       | 26-Jul-15  | 26-Jul-16           | 772.478,92       | 93,35            | 18.967,05        | -17640,30                   | 773.805,66     | 0,12%                                 | 0,177%                               | 772.478,92       |
| B1707A | 200                      | 22-Apr-14       | 26-Jul-15  | 26-Jul-16           | 2.099.759,08     | 238,50           | 51.262,30        | -51767,33                   | 2.099.254,05   | 0,32%                                 | 0,480%                               | 2.099.759,08     |
| B1707A | 208                      | 13-May-14       | 26-Jul-15  | 26-Jul-16           | 2.199.338,39     | 233,21           | 53.312,79        | -60945,27                   | 2.191.705,91   | 0,33%                                 | 0,501%                               | 2.199.338,39     |
| B1707A | 445                      | 23-May-14       | 26-Jul-15  | 26-Jul-16           | 4.734.201,36     | 471,71           | 114.058,61       | -143697,32                  | 4.704.562,65   | 0,71%                                 | 1,075%                               | 4.734.201,36     |
| B2707A | 100                      | 13-Jul-15       | 26-Jul-15  | 26-Jul-16           | 1.138.588,05     | 126,93           | 25.196,72        | -5361,85                    | 1.158.422,92   | 0,82%                                 | 0,265%                               | 1.138.588,05     |
| B1608A | 842                      | 8-Nov-13        | 29-Aug-15  | 29-Aug-16           | 8.439.197,18     | 1070,31          | 136.594,95       | -13786,19                   | 8.562.005,94   | 1,55%                                 | 1,956%                               | 8.439.197,18     |
| B1608A | 200                      | 19-Dec-13       | 29-Aug-15  | 29-Aug-16           | 2.038.563,26     | 220,21           | 32.445,36        | -29079,85                   | 2.041.928,77   | 0,37%                                 | 0,466%                               | 2.038.563,26     |
| B1811A | 210                      | 5-Dec-13        | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 2.162.872,01     | 286,67           | 10.924,59        | -26084,09                   | 2.147.712,51   | 0,23%                                 | 0,491%                               | 2.162.872,01     |
| B1811A | 39                       | 5-Dec-13        | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 402.117,35       | 52,99            | 2.028,85         | -5027,20                    | 399.119,01     | 0,04%                                 | 0,091%                               | 402.117,35       |
| B1811A | 500                      | 9-Dec-13        | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 5.161.774,61     | 675,80           | 26.010,93        | -67011,99                   | 5.120.773,55   | 0,56%                                 | 1,170%                               | 5.161.774,61     |
| B1811A | 500                      | 9-Dec-13        | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 5.159.570,12     | 677,02           | 26.010,93        | -66098,82                   | 5.119.482,23   | 0,56%                                 | 1,169%                               | 5.159.570,12     |
| B1811A | 75                       | 17-Dec-13       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 779.130,67       | 98,62            | 3.901,64         | -12000,67                   | 771.031,63     | 0,08%                                 | 0,176%                               | 779.130,67       |
| B1811A | 36                       | 20-Jan-14       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 382.296,40       | 42,49            | 1.872,79         | -8926,11                    | 375.243,07     | 0,04%                                 | 0,086%                               | 382.296,40       |
| B1811A | 230                      | 13-Feb-14       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 2.376.414,30     | 308,12           | 11.965,03        | -29908,87                   | 2.358.470,47   | 0,26%                                 | 0,539%                               | 2.376.414,30     |
| B1811A | 100                      | 20-Mar-14       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 1.038.041,78     | 130,76           | 5.202,19         | -14415,83                   | 1.028.828,13   | 0,11%                                 | 0,235%                               | 1.038.041,78     |
| B1811A | 240                      | 2-Sep-14        | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 2.612.418,53     | 229,81           | 12.485,25        | -66501,01                   | 2.558.402,76   | 0,27%                                 | 0,584%                               | 2.612.418,53     |
| B1811A | 110                      | 28-Jan-15       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 1.242.694,77     | 66,24            | 5.722,40         | -34295,74                   | 1.214.121,44   | 0,12%                                 | 0,277%                               | 1.242.694,77     |
| B1811A | 180                      | 12-Feb-15       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 2.032.142,42     | 107,31           | 9.363,93         | -53623,05                   | 1.987.883,30   | 0,20%                                 | 0,454%                               | 2.032.142,42     |
| B1811A | 240                      | 27-Mar-15       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 2.681.155,37     | 157,08           | 12.485,25        | -57996,18                   | 2.635.644,44   | 0,27%                                 | 0,602%                               | 2.681.155,37     |
| B1811A | 500                      | 24-Jun-15       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 5.541.935,58     | 331,83           | 26.010,93        | -81875,16                   | 5.486.071,35   | 0,56%                                 | 1,253%                               | 5.541.935,58     |
| B1811A | 200                      | 16-Jul-15       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 2.212.800,00     | 132,58           | 10.404,37        | -28616,14                   | 2.194.588,23   | 0,22%                                 | 0,501%                               | 2.212.800,00     |
| B1811A | 200                      | 22-Jul-15       | 28-Nov-15  | 28-Nov-16           | 2.214.851,47     | 130,33           | 10.404,37        | -28283,80                   | 2.196.972,04   | 0,22%                                 | 0,502%                               | 2.214.851,47     |
| B2004A | 56                       | 18-Nov-13       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 581.521,73       | 78,83            | 21.730,60        | -7064,11                    | 596.188,23     | 0,07%                                 | 0,136%                               | 581.521,73       |
| B2004A | 45                       | 22-Nov-13       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 467.505,88       | 63,24            | 17.462,09        | -5715,90                    | 479.252,07     | 0,06%                                 | 0,109%                               | 467.505,88       |
| B2004A | 124                      | 26-Nov-13       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.288.888,22     | 173,95           | 48.117,76        | -15934,56                   | 1.321.071,43   | 0,16%                                 | 0,302%                               | 1.288.888,22     |
| B2004A | 117                      | 3-Dec-13        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.207.060,57     | 167,96           | 45.401,43        | -12015,36                   | 1.240.446,64   | 0,15%                                 | 0,283%                               | 1.207.060,57     |
| B2004A | 218                      | 3-Jan-14        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 2.265.961,11     | 305,18           | 84.594,13        | -27012,09                   | 2.323.543,15   | 0,27%                                 | 0,531%                               | 2.265.961,11     |
| B2004A | 19                       | 7-Feb-14        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 196.595,23       | 26,94            | 7.372,88         | -2004,72                    | 201.963,39     | 0,02%                                 | 0,046%                               | 196.595,23       |
| B2004A | 73                       | 8-Apr-14        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 768.762,66       | 97,17            | 28.327,39        | -11075,05                   | 786.015,00     | 0,09%                                 | 0,180%                               | 768.762,66       |
| B2004A | 160                      | 6-Jun-14        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.733.621,70     | 189,19           | 62.087,43        | -35379,59                   | 1.760.329,54   | 0,20%                                 | 0,402%                               | 1.733.621,70     |
| B2004A | 58                       | 30-Jul-14       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 647.366,51       | 59,01            | 22.506,69        | -16632,91                   | 653.240,29     | 0,07%                                 | 0,149%                               | 647.366,51       |
| B2004A | 680                      | 13-Aug-14       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 7.451.761,07     | 755,11           | 263.871,58       | -156911,24                  | 7.558.721,41   | 0,85%                                 | 1,727%                               | 7.451.761,07     |
| B2004A | 70                       | 5-Nov-14        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 797.607,13       | 61,17            | 27.163,25        | -20497,50                   | 804.272,88     | 0,09%                                 | 0,184%                               | 797.607,13       |
| B2004A | 145                      | 24-Nov-14       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.652.364,01     | 125,65           | 56.266,73        | -40963,13                   | 1.667.667,61   | 0,18%                                 | 0,381%                               | 1.652.364,01     |
| B2004A | 533                      | 2-Dec-14        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 6.088.266,27     | 453,04           | 206.828,76       | -151038,34                  | 6.144.056,69   | 0,67%                                 | 1,403%                               | 6.088.266,27     |
| B2004A | 95                       | 26-Jan-15       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.106.634,65     | 67,58            | 36.864,41        | -27602,98                   | 1.115.896,08   | 0,12%                                 | 0,255%                               | 1.106.634,65     |

| Serie  | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadența cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ prima cumulat(ă) | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al fondului | Valoare Inițială |
|--------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
|        |                          | 15              |            |                     |                  |                  |                  |                            |                |                                       |                                      |                  |
| B2004A | 140                      | 18-Feb-15       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.617.878,81     | 104,97           | 54.326,50        | -36217,32                  | 1.635.987,99   | 0,18%                                 | 0,374%                               | 1.617.878,81     |
| B2004A | 410                      | 2-Mar-15        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 4.775.375,22     | 285,46           | 159.099,04       | -108676,95                 | 4.825.797,32   | 0,51%                                 | 1,102%                               | 4.775.375,22     |
| B2004A | 215                      | 30-Mar-15       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 2.478.084,48     | 160,91           | 83.429,99        | -48637,86                  | 2.512.876,61   | 0,27%                                 | 0,574%                               | 2.478.084,48     |
| B2004A | 680                      | 21-May-15       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 7.728.200,00     | 552,93           | 263.871,58       | -113899,06                 | 7.878.172,53   | 0,85%                                 | 1,800%                               | 7.728.200,00     |
| B2004A | 400                      | 22-Jun-15       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 4.483.000,00     | 355,69           | 155.218,58       | -52090,91                  | 4.586.127,67   | 0,50%                                 | 1,048%                               | 4.483.000,00     |
| B2004A | 155                      | 10-Sep-15       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.756.925,00     | 121,00           | 60.147,20        | -13353,95                  | 1.803.718,25   | 0,19%                                 | 0,412%                               | 1.756.925,00     |
| B2304A | 171                      | 4-Aug-15        | 26-Apr-15  | 26-Apr-16           | 1.946.561,40     | 189,43           | 68.329,92        | -12415,28                  | 2.002.476,04   | 0,15%                                 | 0,457%                               | 1.946.561,40     |
| B2304A | 300                      | 17-Sep-15       | 26-Apr-15  | 26-Apr-16           | 3.428.145,00     | 325,17           | 119.877,05       | -15742,89                  | 3.532.279,15   | 0,27%                                 | 0,807%                               | 3.428.145,00     |
| B2304A | 200                      | 7-Oct-15        | 26-Apr-15  | 26-Apr-16           | 2.341.182,96     | 195,87           | 79.918,03        | -10398,90                  | 2.410.702,09   | 0,18%                                 | 0,551%                               | 2.341.182,96     |
| B2304A | 150                      | 12-Oct-15       | 26-Apr-15  | 26-Apr-16           | 1.757.000,00     | 146,33           | 59.938,52        | -7380,23                   | 1.809.558,30   | 0,14%                                 | 0,413%                               | 1.757.000,00     |
| B2304A | 500                      | 18-Dec-15       | 26-Apr-15  | 26-Apr-16           | 5.739.685,76     | 523,38           | 199.795,08       | -2757,96                   | 5.936.722,88   | 0,45%                                 | 1,356%                               | 5.739.685,76     |
| B1801A | 200                      | 20-Nov-14       | 17-Jan-15  | 17-Jan-16           | 1.025.556,89     | 66,78            | 31.075,34        | -8927,10                   | 1.047.705,13   | 0,02%                                 | 0,239%                               | 1.025.556,89     |
| B1801A | 1.360                    | 5-Feb-15        | 17-Jan-15  | 17-Jan-16           | 7.079.505,91     | 344,99           | 211.312,33       | -84919,78                  | 7.205.898,46   | 0,11%                                 | 1,646%                               | 7.079.505,91     |
| B1801A | 440                      | 2-Apr-15        | 17-Jan-15  | 17-Jan-16           | 2.267.892,48     | 129,13           | 68.365,75        | -18024,55                  | 2.318.233,69   | 0,04%                                 | 0,530%                               | 2.267.892,48     |
| B1801A | 1.140                    | 10-Jun-15       | 17-Jan-15  | 17-Jan-16           | 5.860.519,69     | 338,56           | 177.129,45       | -34300,52                  | 6.003.348,62   | 0,09%                                 | 1,371%                               | 5.860.519,69     |
| B1801A | 500                      | 2-Jul-15        | 17-Jan-15  | 17-Jan-16           | 2.568.950,00     | 148,14           | 77.688,36        | -13328,35                  | 2.633.310,01   | 0,04%                                 | 0,602%                               | 2.568.950,00     |
| B1801A | 400                      | 15-Oct-15       | 17-Jan-15  | 17-Jan-16           | 2.067.216,76     | 96,21            | 62.150,68        | -6058,51                   | 2.123.308,93   | 0,03%                                 | 0,485%                               | 2.067.216,76     |
| B1801A | 178                      | 3-Dec-15        | 17-Jan-15  | 17-Jan-16           | 923.108,00       | 36,36            | 27.657,05        | -1072,15                   | 949.692,90     | 0,01%                                 | 0,217%                               | 923.108,00       |
| B1906A | 50                       | 24-Feb-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 246.500,00       | 34,25            | 6.197,06         | 1213,48                    | 253.910,54     | 0,06%                                 | 0,058%                               | 246.500,00       |
| B1906A | 940                      | 25-Feb-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 4.628.034,46     | 647,01           | 116.504,78       | 24926,82                   | 4.769.466,06   | 1,07%                                 | 1,089%                               | 4.628.034,46     |
| B1906A | 980                      | 4-Mar-14        | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 4.876.387,27     | 648,12           | 121.462,43       | 8130,97                    | 5.005.980,67   | 1,11%                                 | 1,144%                               | 4.876.387,27     |
| B1906A | 174                      | 18-Mar-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 861.913,45       | 117,12           | 21.565,78        | 2743,20                    | 886.222,43     | 0,20%                                 | 0,202%                               | 861.913,45       |
| B1906A | 122                      | 19-Mar-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 608.756,27       | 79,82            | 15.120,83        | 421,91                     | 624.299,02     | 0,14%                                 | 0,143%                               | 608.756,27       |
| B1906A | 122                      | 28-Mar-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 614.612,45       | 76,76            | 15.120,83        | -1545,53                   | 628.187,75     | 0,14%                                 | 0,143%                               | 614.612,45       |
| B1906A | 242                      | 17-Apr-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 1.216.359,17     | 153,67           | 29.993,78        | -2083,82                   | 1.244.269,14   | 0,27%                                 | 0,284%                               | 1.216.359,17     |
| B1906A | 200                      | 5-May-14        | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 1.017.482,31     | 120,46           | 24.788,25        | -5640,96                   | 1.036.629,60   | 0,23%                                 | 0,237%                               | 1.017.482,31     |
| B1906A | 1.620                    | 16-May-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 8.337.195,25     | 923,84           | 200.784,84       | -75413,31                  | 8.462.566,77   | 1,84%                                 | 1,933%                               | 8.337.195,25     |
| B1906A | 286                      | 2-Jun-14        | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 1.481.480,00     | 157,70           | 35.447,20        | -16063,10                  | 1.500.864,10   | 0,32%                                 | 0,343%                               | 1.481.480,00     |
| B1906A | 400                      | 4-Aug-14        | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 2.119.436,46     | 192,57           | 49.576,50        | -34363,94                  | 2.134.649,02   | 0,45%                                 | 0,488%                               | 2.119.436,46     |
| B1906A | 380                      | 4-Aug-14        | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 2.020.469,74     | 179,01           | 47.097,68        | -34661,23                  | 2.032.906,18   | 0,43%                                 | 0,464%                               | 2.020.469,74     |
| B1906A | 760                      | 4-Nov-14        | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 4.117.057,96     | 305,67           | 94.195,36        | -78936,37                  | 4.132.316,94   | 0,86%                                 | 0,944%                               | 4.117.057,96     |
| B1906A | 108                      | 12-Dec-14       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 590.526,47       | 39,48            | 13.385,66        | -11659,96                  | 592.252,17     | 0,12%                                 | 0,135%                               | 590.526,47       |
| B1906A | 880                      | 23-Mar-15       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 4.827.504,73     | 295,59           | 109.068,31       | -77678,05                  | 4.858.894,99   | 1,00%                                 | 1,110%                               | 4.827.504,73     |
| B1906A | 300                      | 12-May-15       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 1.623.359,32     | 112,49           | 37.182,38        | -18984,68                  | 1.641.557,02   | 0,34%                                 | 0,375%                               | 1.623.359,32     |
| B1906A | 600                      | 20-May-15       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 3.256.809,98     | 217,45           | 74.364,75        | -38504,31                  | 3.292.670,43   | 0,68%                                 | 0,752%                               | 3.256.809,98     |
| B1906A | 1.246                    | 2-Jun-15        | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 6.764.035,60     | 447,95           | 154.430,81       | -76084,75                  | 6.842.381,66   | 1,41%                                 | 1,563%                               | 6.764.035,60     |
| B1906A | 400                      | 23-Jul-15       | 24-Jun-15  | 24-Jun-16           | 2.169.300,00     | 141,00           | 49.576,50        | -18732,07                  | 2.200.144,43   | 0,45%                                 | 0,503%                               | 2.169.300,00     |
| B2502A | 670                      | 7-Jan-15        | 24-Feb-15  | 24-Feb-16           | 3.734.758,00     | 331,94           | 135.583,22       | -37133,98                  | 3.833.207,23   | 0,46%                                 | 0,876%                               | 3.734.758,00     |
| B2502A | 190                      | 12-Jan-15       | 24-Feb-15  | 24-Feb-16           | 1.070.535,05     | 91,00            | 38.448,97        | -11485,74                  | 1.097.498,27   | 0,13%                                 | 0,251%                               | 1.070.535,05     |
| B2502A | 560                      | 9-Feb-15        | 24-Feb-15  | 24-Feb-16           | 3.285.281,40     | 232,01           | 113.323,29       | -42889,03                  | 3.355.715,66   | 0,38%                                 | 0,767%                               | 3.285.281,40     |
| B2502A | 1.000                    | 28-Aug-15       | 24-Feb-15  | 24-Feb-16           | 5.391.790,00     | 537,58           | 202.363,01       | -13798,61                  | 5.580.354,40   | 0,68%                                 | 1,275%                               | 5.391.790,00     |
| B1904A | 200                      | 2-Oct-15        | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.012.159,00     | 58,96            | 16.871,58        | -813,09                    | 1.028.217,49   | 0,20%                                 | 0,235%                               | 1.012.159,00     |
| B1904A | 200                      | 23-Nov-15       | 29-Apr-15  | 29-Apr-16           | 1.022.000,00     | 50,72            | 16.871,58        | -650,68                    | 1.038.220,90   | 0,20%                                 | 0,237%                               | 1.022.000,00     |
| B2103A | 3.000                    | 16-Nov-15       | 22-Mar-15  | 22-Mar-16           | 15.471.000,00    | 1090,56          | 379.610,66       | -10622,25                  | 15.839.988,41  | 3,00%                                 | 3,618%                               | 15.471.000,00    |
| B2103A | 2.200                    | 17-Nov-15       | 22-Mar-15  | 22-Mar-16           | 11.340.085,82    | 802,38           | 278.381,15       | -7499,33                   | 11.610.967,64  | 2,20%                                 | 2,652%                               | 11.340.085,82    |

| Serie        | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ prima cumulat(ă) | Valoare totală        | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al fondului | Valoare Inițială |
|--------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| B2103A       | 2.200                    | 18-Nov-15       | 22-Mar-15  | 22-Mar-16            | 11.345.448,07    | 799,54           | 278.381,15       | -7444,24                   | 11.616.384,93         | 2,20%                                 | 2,654%                               | 11.345.448,07    |
| B2212A       | 160                      | 2-Nov-15        | 19-Dec-15  | 19-Dec-16            | 816.520,00       | 70,15            | 994,54           | -368,24                    | 817.146,30            | 0,27%                                 | 0,187%                               | 816.520,00       |
| B2212A       | 600                      | 9-Nov-15        | 19-Dec-15  | 19-Dec-16            | 3.052.435,69     | 266,68           | 3.729,51         | -1030,53                   | 3.055.134,67          | 1,00%                                 | 0,698%                               | 3.052.435,69     |
| B2212A       | 600                      | 10-Nov-15       | 19-Dec-15  | 19-Dec-16            | 3.058.121,88     | 264,48           | 3.729,51         | -1120,31                   | 3.060.731,07          | 1,00%                                 | 0,699%                               | 3.058.121,88     |
| B2212A       | 2.200                    | 23-Nov-15       | 19-Dec-15  | 19-Dec-16            | 11.254.090,32    | 953,46           | 13.674,86        | -3642,52                   | 11.264.122,66         | 3,67%                                 | 2,573%                               | 11.254.090,32    |
| B2212A       | 1.200                    | 15-Dec-15       | 19-Dec-15  | 19-Dec-16            | 6.092.626,26     | 537,57           | 7.459,02         | -542,94                    | 6.099.542,34          | 2,00%                                 | 1,393%                               | 6.092.626,26     |
| <b>Total</b> |                          |                 |            |                      |                  |                  |                  |                            | <b>319.158.694,41</b> |                                       | <b>72,906%</b>                       |                  |

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

### 2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

| Emitent                           | Cod ISIN     | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. oblig deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Preț achiziție | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ prima cumulat(a) | Preț piață | Valoare totală       | Pondere în total obliga. ale unei emisiuni | Pondere în activul total al fondului |
|-----------------------------------|--------------|--|--------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|----------------------|--|--------------------------------------|
| AKBank                            | XS1218791231 |  | 10                 | 9-Apr-15        | 16-Apr-15  | 19-Apr-16            | 100,00         | 49,18            | 12787,29         | 0,0000                     | 0,00       | 5.127.872,89         | 18,18%                                     | 1,171%                               |
| AKBank                            | XS1242426739 |  | 4                  | 28-May-15       | 5-Jun-15   | 6-Jun-16             | 100,00         | 55,06            | 11561,48         | 0,0000                     | 0,00       | 2.046.245,90         | 3,64%                                      | 0,467%                               |
| Banca Comerciala Romana           | XS0496326223 | 31-Dec-15                                      | 6                  | 7-Oct-14        | 7-Apr-15   | 7-Apr-16             | 117,89         | 53,47            | 14116,67         | 0,0000                     | 117,59     | 1.848.550,00         | 1,12%                                      | 0,422%                               |
| Bank Austria Creditanstalt Vienna | XS0288467110 | 9-Jan-15                                       | 4                  | 7-Jul-14        | 6-Mar-15   | 6-Mar-16             | 107,68         | 18,22            | 13220,15         | -9174,4917                 | 108,09     | 1.097.082,63         | 1,00%                                      | 0,251%                               |
| Bank Austria Creditanstalt Vienna | XS0288467110 | 9-Jan-15                                       | 2                  | 9-Jan-15        | 6-Mar-15   | 6-Mar-16             | 108,31         | 18,22            | 13220,15         | -9174,4917                 | 108,09     | 548.541,32           | 0,50%                                      | 0,125%                               |
| CITI BANK                         | XS0387736589 |  | 4                  | 21-Nov-14       | 29-Sep-15  | 29-Sep-16            | 125,80         | 48,32            | 12905,56         | -36875,1795                | 0,00       | 2.420.190,10         | 7,27%                                      | 0,553%                               |
| CITI BANK                         | XS0330994798 |  | 10                 | 13-Jan-15       | 20-Nov-07  | 20-Nov-17            | 93,60          | 30,80            | 0,00             | 10778,9389                 | 0,00       | 4.787.808,89         | 4,74%                                      | 1,094%                               |
| CITI BANK                         | XS0330994798 |  | 6                  | 26-Mar-15       | 20-Nov-07  | 20-Nov-17            | 93,93          | 31,40            | 0,00             | 8698,1221                  | 0,00       | 2.870.187,59         | 2,84%                                      | 0,656%                               |
| DNBBank                           | XS0301678644 | 7-Jul-14                                       | 5                  | 7-Jul-14        | 24-May-15  | 24-May-16            | 110,09         | 20,43            | 8613,11          | -9972,2053                 | 109,66     | 1.089.804,55         | 1,00%                                      | 0,249%                               |
| Erste Bank                        | AT0000A1FR32 |  | 10                 | 16-Jul-15       | 31-Jul-15  | 31-Jul-16            | 100,00         | 46,45            | 7153,01          | 0,0000                     | 0,00       | 5.071.530,05         | 0,67%                                      | 1,158%                               |
| Erste Bank                        | AT0000A1FR32 |  | 10                 | 4-Dec-15        | 31-Jul-15  | 31-Jul-16            | 102,26         | 39,78            | 7153,01          | -153,4702                  | 0,00       | 5.183.162,93         | 0,67%                                      | 1,184%                               |
| JPMORGAN CHASE                    | XS0318143830 |  | 3                  | 7-Oct-14        | 5-Sep-15   | 5-Sep-16             | 110,75         | 90,05            | 22568,31         | -45441,5772                | 0,00       | 3.253.823,09         | 4,00%                                      | 0,743%                               |
| KBS Financieri                    | XS0446546367 |  | 4                  | 6-Oct-14        | 27-Aug-15  | 27-Aug-16            | 129,29         | 57,93            | 17783,47         | -36941,7321                | 0,00       | 2.509.180,73         | 5,80%                                      | 0,573%                               |
| LloydsTSB Bank                    | XS0483065271 |  | 8                  | 12-Sep-14       | 3-Feb-15   | 3-Feb-16             | 122,62         | 33,21            | 20579,45         | -13553,1663                | 0,00       | 2.508.558,00         | 1,22%                                      | 0,573%                               |
| NATIONAL GRID GAS PLC             | XS0359313763 |  | 1                  | 6-Oct-14        | 6-May-15   | 6-May-16             | 123,11         | 60,77            | 28196,72         | -25525,6604                | 0,00       | 618.217,22           | 1,25%                                      | 0,141%                               |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND            | XS0480132108 |  | 9                  | 10-Oct-14       | 29-Jan-15  | 29-Jan-16            | 125,89         | 30,21            | 21466,44         | -14868,8658                | 0,00       | 2.891.976,48         | 2,09%                                      | 0,661%                               |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND            | XS0460428328 |  | 8                  | 6-Oct-14        | 3-Nov-15   | 3-Nov-16             | 130,37         | 30,72            | 4231,56          | -18448,7403                | 0,00       | 2.493.677,06         | 3,32%                                      | 0,570%                               |
| UNICREDIT BANK                    | XS1272229169 |  | 6                  | 31-Jul-15       | 13-Aug-15  | 13-Aug-16            | 100,00         | 37,57            | 5297,13          | 0,0000                     | 0,00       | 3.031.782,79         | 1,70%                                      | 0,693%                               |
| UNICREDIT BANK                    | XS0752250919 |  | 2                  | 23-Feb-12       | 8-Mar-15   | 8-Mar-16             | 100,00         | 109,29           | 32677,60         | 0,0000                     | 0,00       | 1.065.355,19         | 2,00%                                      | 0,243%                               |
| <b>Total</b>                      |              |  |                    |                 |            |                      |                |                  |                  |                            |            | <b>50.463.547,41</b> |  | <b>11,527%</b>                       |

## VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012

### VIII.1. Alte valori mobiliare menționate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012

#### 4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

| Emitent                  | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount /prima cumulate (a) | Valoare totală   | Pondere în total obligațiuni ale unui emitent | Pondere în activul total al fondului |
|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|---|--------------------------------------|
| PRIMĂRIA BĂILE HERCULANE | 822                      | 30-Jan-09       | 16-Dec-15  | 16-Jun-16            | 50,30            | 0,01             | 0,0559           | 0,1027                       | 31.140,34        | 2,61%   | 0,007%                               |
| <b>Total</b>             |                          |                 |            |                      |                  |                  |                  |                              | <b>31.140,34</b> |   | <b>0,007%</b>                        |

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

| Denumire bancă       | Valoare curentă      | Pondere în activul total al fondului |
|----------------------|----------------------|--------------------------------------|
| BANCA COMERCIALA     | 698,32               | 0,000%                               |
| BRD SOCIETE GENERALE | 1.045.374,99         | 0,239%                               |
| PIRAEUS BANK ROMANIA | 414,65               | 0,000%                               |
| UNICREDIT BANK       | 24.527.196,89        | 5,603%                               |
| <b>Total</b>         | <b>25.573.684,85</b> | <b>5,842%</b>                        |

## Situția activelor și a obligațiilor

| Nr. crt. | Denumire element   | Începutul perioadei de raportare |                     |                       | Sfârșitul perioadei de raportare |                     |                       | Diferențe (RON)       |
|----------|--|----------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |  | 31.12.2014                       |                     |                       | 31/12/2015                       |                     |                       |                       |
|          |  | % din activul net                | % din activul total | RON                   | % din activul net                | % din activul total | RON                   |                       |
| I        | <b>TOTAL ACTIVE</b>  | <b>100,15%</b>                   | <b>100,00%</b>      | <b>232.513.800,28</b> | <b>100,14%</b>                   | <b>100,00%</b>      | <b>437.770.359,32</b> | <b>205.256.559,04</b> |
| 1        | <b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:</b>   | 93,50%                           | 93,36%              | 217.081.718,11        | 94,46%                           | 94,33%              | 412.969.369,32        | 195.887.651,21        |
| 1.1.     | <i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:</i>  | 82,86%                           | 82,74%              | 192.385.281,17        | 82,91%                           | 82,80%              | 362.474.681,57        | 170.089.400,40        |
|          | - obligațiuni corporative cotate   | 7,40%                            | 7,39%               | 17.177.268,37         | 4,48%                            | 4,47%               | 19.580.184,97         | 2.402.916,60          |
|          | - obligațiuni municipale cotate  | 0,96%                            | 0,96%               | 2.226.096,05          | 5,43%                            | 5,42%               | 23.735.802,19         | 21.509.706,14         |
|          | - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - obligațiuni emise de administrația publică centrală  | 74,50%                           | 74,40%              | 172.981.916,75        | 73,00%                           | 72,91%              | 319.158.694,41        | 146.176.777,66        |
| 1.2.     | <i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:</i>   | 10,18%                           | 10,17%              | 23.640.606,15         | 11,54%                           | 11,53%              | 50.463.547,41         | 26.822.941,26         |
|          | - acțiuni  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - obligațiuni corporatiste   | 10,18%                           | 10,17%              | 23.640.606,15         | 11,54%                           | 11,53%              | 50.463.547,41         | 26.822.941,26         |
|          | emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
| 1,3      | <i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF din care:</i> |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - acțiuni  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)   |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - obligațiuni (pe categorii de emitent)  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
| 1,4      | <i>Valori mobiliare nou emise</i>  | 0,45%                            | 0,45%               | 1.055.830,79          | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00                  | -1.055.830,79         |
|          | - obligațiuni corporative necotate încă  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
|          | - obligațiuni emise de administrația publică centrală nou emise  | 0,45%                            | 0,45%               | 1.055.830,79          | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00                  | -1.055.830,79         |
|          | - acțiuni nou emise  |                                  |                     |                       |                                  |                     |                       |                       |
| 1.5.     | <i>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit. a) din OUG32 din care: valori mobiliare</i>   | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00                  | 0,01%                            | 0,01%               | 31.140,34             | 31.140,34             |

| Nr. crt.  | Denumire element  | Începutul perioadei de raportare |                     |                      | Sfârșitul perioadei de raportare |                     |                      | Diferențe (RON)       |
|-----------|---|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
|           |   | 31.12.2014                       |                     |                      | 31/12/2015                       |                     |                      |                       |
|           |   | % din activul net                | % din activul total | RON                  | % din activul net                | % din activul total | RON                  |                       |
|           | (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii)  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
|           | - obligațiuni guvernamentale necotate   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
|           | - obligațiuni corporatiste netranzaționate  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
|           | - obligațiuni municipale necotate   | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00                 | 0,01%                            | 0,01%               | 31.140,34            | 31.140,34             |
| <b>2</b>  | <b>Depozite bancare din care:</b>   | <b>5,94%</b>                     | <b>5,93%</b>        | <b>13.782.268,98</b> | <b>0,00%</b>                     | <b>0,00%</b>        | <b>0,00</b>          | <b>-13.782.268,98</b> |
| 2.1.      | - depozite bancare constituite la instituții de credit din România  | 5,94%                            | 5,93%               | 13.782.268,98        | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00                 | -13.782.268,98        |
| 2.1.1.    | depozite constituite în moneda fondului   | 5,94%                            | 5,93%               | 13.782.268,98        | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00                 | -13.782.268,98        |
|           | depozite constituite în monedă străină  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 2.2.      | - depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 2.3.      | - depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| <b>3</b>  | <b>Instrumente financiare derivate tranzaționate pe o piață reglementată, din care:</b>   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 3.1.      | - instrumente financiare derivate tranzaționate pe o piață reglementată din România, pe categorii                                       |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 3.2.      | - instrumente financiare derivate tranzaționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii                              |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 3.3.      | - instrumente financiare derivate tranzaționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii                            |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 3.4.      | Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente:                                  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| <b>4</b>  | <b>Conturi curente și numerar</b>   | <b>0,96%</b>                     | <b>0,96%</b>        | <b>2.239.621,67</b>  | <b>5,85%</b>                     | <b>5,84%</b>        | <b>25.573.684,85</b> | <b>23.334.063,18</b>  |
| 4.1.      | Disponibil în cont EUR  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 4.2.      | Disponibil în cont RON  | 0,96%                            | 0,96%               | 2.239.621,67         | 5,85%                            | 5,84%               | 25.573.684,85        | 23.334.063,18         |
| 4.3.      | Numerar în casierie   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| <b>5</b>  | <b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzaționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) din OUG 32/2012</b> |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
|           | - certificate de trezorerie   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| <b>6</b>  | <b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| <b>7</b>  | <b>Alte active</b>  | <b>-0,25%</b>                    | <b>-0,2537%</b>     | <b>-589.808,48</b>   | <b>-0,18%</b>                    | <b>-0,1765%</b>     | <b>-772.694,85</b>   | <b>-182.886,37</b>    |
|           | tranzit   | 0,00%                            | 0,0004%             | 952,99               | 0,00%                            | 0,0010%             | 4.377,48             | 3.424,49              |
|           | sume în curs de rezolvare   | 0,00%                            | 0,0000%             | 38,53                | 0,00%                            | 0,0000%             | 37,67                | -0,86                 |
|           | decontare tranzații   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
|           | subscrieri în curs  | -0,25%                           | -0,2541%            | -590.800,00          | -0,18%                           | -0,1775%            | -777.110,00          | -186.310,00           |
| <b>II</b> | <b>TOTAL OBLIGATEI</b>  | <b>0,15%</b>                     | <b>0,15%</b>        | <b>337.748,71</b>    | <b>0,14%</b>                     | <b>0,13%</b>        | <b>590.699,38</b>    | <b>252.950,67</b>     |
| 1         | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI  | 0,12%                            | 0,12%               | 276.018,60           | 0,11%                            | 0,11%               | 502.613,06           | 226.594,46            |
| 2         | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului  | 0,01%                            | 0,01%               | 27.036,50            | 0,01%                            | 0,01%               | 44.896,23            | 17.859,73             |
| 3         | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 4         | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 5         | Cheltuieli cu dobânzile   |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 6         | Cheltuieli de emisiune  |                                  |                     |                      |                                  |                     |                      |                       |
| 7         | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF  | 0,01%                            | 0,01%               | 19.342,32            | 0,01%                            | 0,01%               | 32.381,52            | 13.039,20             |



| Nr. crt. | Denumire element                         | Începutul perioadei de raportare |                        |                       | Sfârșitul perioadei de raportare |                        |                       | Diferențe<br>(RON)    |
|----------|--|----------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |  | 31.12.2014                       |                        |                       | 31/12/2015                       |                        |                       |                       |
|          |  | % din<br>activul net             | % din activul<br>total | RON                   | % din<br>activul net             | % din activul<br>total | RON                   |                       |
| 8        | Cheltuieli cu auditul financiar          | 0,00%                            | 0,00%                  | 8.336,72              | 0,00%                            | 0,00%                  | 10.794,00             | 2.457,28              |
| 9        | Alte cheltuieli aprobate                 | 0,00%                            | 0,00%                  | 0,00                  | 0,00%                            | 0,00%                  | 0,00                  | 0,00                  |
| 10       | Răscumpărări de plătit                   | 0,00%                            | 0,00%                  | 7.014,57              | 0,00%                            | 0,00%                  | 14,57                 | -7.000,00             |
| III      | <b>VALOAREA ACTIVULUI NET<br/>(I-II)</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>99,85%</b>          | <b>232.176.051,57</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>99,87%</b>          | <b>437.179.659,94</b> | <b>205.003.608,37</b> |

**Situația valorii unitare a activului net**

| Denumire element                       | 31.12.2015      | 31.12.2014      | Diferențe       |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valoare activ net                      | 437.179.659,97  | 232.176.051,54  | 205.003.608,43  |
| Număr de unități de fond în circulație | 35.051.236,0114 | 19.357.408,3434 | 15.693.827,6680 |
| Valoarea unitară a activului net       | 12,4726         | 11,9942         | 0,4784          |