



Raport semestrial

PIONEER INTEGRO

30 iunie 2016



Introducere

Pioneer Integro este un fond deschis de investiții cu un portofoliu echilibrat de instrumente financiare cu venit fix și acțiuni, reprezentative pentru piața de capital din România. Fondul oferă astfel o expunere diversificată la acțiuni ale unor societăți de renume cotate pe Bursa de Valori București cum ar fi Fondul Proprietatea, Banca Transilvania sau BRD Groupe Societe Generale, precum și la titluri de stat, obligațiuni municipale sau corporatiste. Printr-o strategie ce urmărește realizarea unui echilibru dinamic între diversele categorii de instrumente financiare, fondul își propune să combine potențialul de câștig oferit de acțiunile unor societăți solide cu stabilitatea oferită de obligațiuni.

Politica de investiții

Fondul are ca obiectiv creșterea capitalului investit în condițiile unui risc moderat, prin menținerea unui portofoliu echilibrat de acțiuni și instrumente financiare de venit fix.

Fondul investește în instrumente financiare admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unor sisteme alternative de tranzacționare din România, din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene, depozite bancare constituite la instituții de credit din România sau din state membre, precum și în instrumente financiare neadmise la tranzacționare, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Venitul obținut din investiții este reinvestit.

Evoluția piețelor financiare

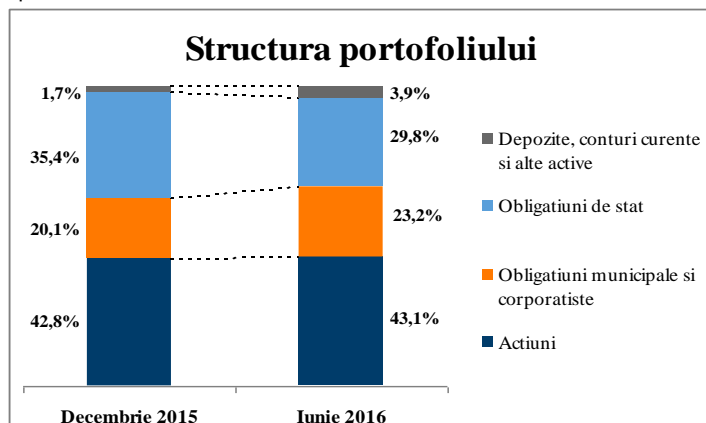
În prima jumătate a anului 2016 rata dobânzii de politică monetară a rămas constantă, la nivelul de 1,75%. Ratele medii ale dobânzilor pe piața monetară interbancară au avut o evoluție relativ constantă, în condițiile unei volatilități reduse.

Piața acțiunilor a avut o evoluție negativă în primul semestru al anului 2016. Principalii indici ai Bursei au suferit scăderi importante în lunile ianuarie – februarie 2016 și, în ciuda revenirii ulterioare, au încheiat semestru în zona negativă. Indicele BET a înregistrat o scădere de 7,6%, iar indicele BET-FI a scăzut cu 12%.

Structura portofoliului

Pe fondul incertitudinilor cu privire la evoluția piețelor, administratorul a menținut o alocare conservatoare a activelor fondului, orientată în special către menținerea unui echilibru între ponderea acțiunilor și cea a obligațiunilor, cu un ușor accent pe obligațiuni, și în special pe titluri de stat.

Ponderea acțiunilor a rămas relativ constantă pe parcursul primului semestru, la aproximativ 43%, administratorul fondului continuând abordarea precaută din perioada anterioară.

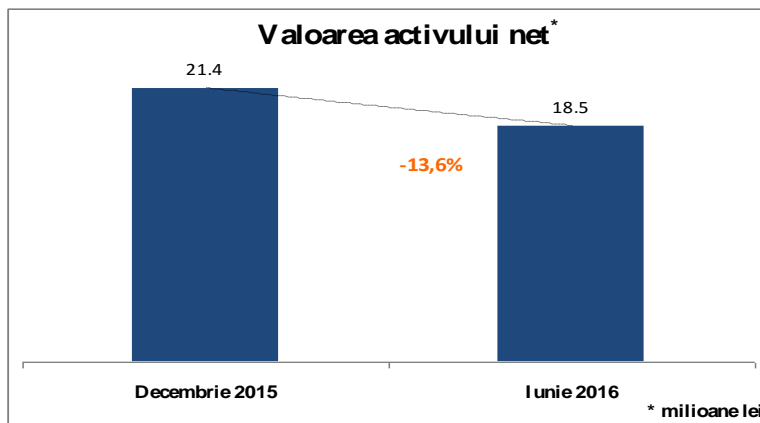


Principalele dețineri ale fondului confirmă orientarea managerului către un portofoliu echilibrat, relativ concentrat, format atât din acțiuni ale unor societăți de renume din România cât și din titluri de stat:

TOP 5 dețineri	
Denumire	Pondere în activul total al fondului
Obligațiuni de stat B2103A	9,12%
Acțiuni Fondul Proprietatea	8,69%
Acțiuni Banca Transilvania	6,77%
Obligațiuni de stat B2304A	4,73%
Acțiuni BRD Groupe Societe Generale	4,35%

Evoluția activelor nete și a valorii unitare a activului net

Valoarea activului net unitar a scăzut în primul semestru al anului 2016 cu 3,3%, de la 4,4364 lei la 31 decembrie 2015 până la 4,2902 lei la 30 iunie 2016. Ca urmare a răscumpărărilor efectuate de investitori pe parcursul primului semestru al anului 2016, numărul unităților de fond a înregistrat o scădere de 10,8%. În consecință, activul net al fondului la 30 iunie 2016 a atins 18,5 milioane lei, în scădere cu 13,6% față de nivelul de la începutul anului.



Situația veniturilor și a contului de capital

În prima jumătate a anului 2016 fondul a realizat venituri totale de 6.787.973 lei, rezultatul net după deducerea cheltuielilor fondului fiind o pierdere de 486.382 lei.

Activul net al fondului la data de 30 iunie 2016 este 18.475.604,58 lei, obținut ca diferență între totalul activelor fondului în valoare de 18.764.175,56 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.

De asemenea, a fost prelungit mandatul societății Deloitte Audit S.R.L. în calitate de auditor al fondului, pentru perioada 2016 – 2017.

Date generale despre fond

PIONEER INTEGRO este o societate civilă fără personalitate juridică, constituită ca un fond deschis de investiții înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40003. Administratorul fondului este societatea 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 0016, fax. 021 210 5017, e-mail: office@pioneerinvestments.ro, adresa de web: 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 Financiari din România.

Distribuția unităților de fond se realizează atât prin intermediul administratorului cât și prin distribuitorul autorizat UniCredit Bank S.A.

Florin Dolea
Director General Executiv
Pioneer Asset Management SAI SA

PIONEER INTEGRO – Situația detaliată la data de 30/06/2016

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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30-Jun-16	610.844	1,0000	2,0800	1.270.555,52	0,0202%	6,771%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Jun-16	83.370	1,0000	9,8000	817.026,00	0,0120%	4,354%
BROKER CLUJ	BRK	30-Jun-16	169.741	0,1600	0,0700	11.881,87	0,0503%	0,063%
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	BVB	30-Jun-16	3.719	10,0000	23,8000	88.512,20	0,0485%	0,472%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-16	2.245.500	0,9000	0,7260	1.630.233,00	0,0205%	8,688%
OMV PETROM BUCUREȘTI	SNP	30-Jun-16	2.342.200	0,1000	0,2400	562.128,00	0,0041%	2,996%
S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	30-Jun-16	19.300	1,0000	25,1000	484.430,00	0,0050%	2,582%
SIF 1 BANAT CRIȘANA	SIF1	30-Jun-16	380.025	0,1000	1,4300	543.435,75	0,0692%	2,896%
SIF 2 MOLDOVA	SIF2	30-Jun-16	969.000	0,1000	0,7100	687.990,00	0,0933%	3,667%
SIF 3 TRANSILVANIA	SIF3	30-Jun-16	1.592.610	0,1000	0,2475	394.170,98	0,0729%	2,101%
SIF 4 MUNTENIA	SIF4	30-Jun-16	561.816	0,1000	0,5900	331.471,44	0,0696%	1,767%
SIF 5 OLTENIA	SIF5	30-Jun-16	403.654	0,1000	1,5220	614.361,39	0,0696%	3,274%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Jun-16	1.155	10,0000	272,0000	314.160,00	0,0098%	1,674%
TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-16	7.254	10,0000	27,6000	200.210,40	0,0099%	1,067%
Total						7.950.566,55		42,371%

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
CONDMAG BRAȘOV	COMI	20-Jul-15	85.000,00	0,1000	-	0,00	0,0223%	0,000%
Total						0,00		0,000%

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Simbol oblig.	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. oblig. Deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare 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	44	25-Oct-12	30-Oct-15	31-Oct-16	10.000,00	0,81	503,61	-480,98	110,85	488.735,54	0,18%	2,605%
GARANTI BANK BUCUREȘTI	GBR19	18-Dec-15	50	29-May-14	16-May-16	15-May-17	10.000,00	1,04	69,13	-91,38	105,80	527.887,19	0,17%	2,813%
PRIMARIA HUNE-DOARA	HUE26B	16-Jan-12	6.000	10-Jul-07	15-May-16	15-Aug-16	58,00	0,00	0,11	0,00	100,00	348.649,70	1,90%	1,858%
PRIMARIA IASI	IAS28	3-Jun-16	1.600	25-Sep-08	15-May-16	15-Aug-16	73,54	0,00	0,13	0,00	80,00	94.346,26	0,16%	0,503%
RAIFFEISEN BANK	RBRO16	13-May-16	50,00	26-Jul-13	20-Jul-15	20-Jul-16	10.000,00	0,27	521,45	-60,53	100,84	527.245,93	0,22%	2,810%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	12-Apr-16	30	9-May-14	16-May-16	15-May-17	10.000,00	0,71	67,42	-60,35	108,51	325.742,09	0,06%	1,736%
UNICREDIT BANK	UCT18	26-May-16	50	25-Jun-13	15-Jun-16	15-Dec-16	10.000,00	1,74	27,76	0,00	109,70	549.887,98	0,09%	2,931%
Total												2.862.494,69		15,255%

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

Serie	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /prima cumulat (a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului	Valoare inițială
B1706A	26	6-Mar-14	11-Jun-16	11-Jun-17	279.225,70	31,91	961,64	-13647,17	266.540,17	0,02%	1,420%	279.225,70
B1707A	47	14-Mar-13	26-Jul-15	26-Jul-16	469.089,70	75,96	25.835,87	837,11	495.762,68	0,08%	2,642%	469.089,70
B1707A	21	18-Feb-14	26-Jul-15	26-Jul-16	219.216,99	26,49	11.543,69	-6345,88	224.414,80	0,03%	1,196%	219.216,99
B1801A	58	4-Aug-15	17-Jan-16	17-Jan-17	298.768,99	15,95	4.274,73	-3233,26	299.810,46	0,00%	1,598%	298.768,99
B1811A	11	15-Jul-13	28-Nov-15	28-Nov-16	113.420,17	15,09	3.635,41	-1884,58	115.171,00	0,01%	0,614%	113.420,17
B1811A	13	20-Mar-14	28-Nov-15	28-Nov-16	134.945,43	17,00	4.296,39	-2400,41	136.841,41	0,01%	0,729%	134.945,43
B1811A	13	2-Sep-14	28-Nov-15	28-Nov-16	141.506,00	12,45	4.296,39	-4956,66	140.845,74	0,01%	0,751%	141.506,00

Serie	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount /prima cumulat (a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului	Valoare inițială
B1906A	92	2-Jun-14	24-Jun-16	24-Jun-17	476.560,00	50,89	419,04	-6799,83	470.179,21	0,10%	2,506%	476.560,00
B2004A	9	26-Jul-13	29-Apr-16	29-Apr-17	94.023,16	12,55	893,22	-1741,47	93.174,92	0,01%	0,497%	94.023,16
B2004A	25	3-Dec-13	29-Apr-16	29-Apr-17	257.918,92	35,99	2.481,16	-3183,83	257.216,26	0,03%	1,371%	257.918,92
B2004A	26	2-Dec-14	29-Apr-16	29-Apr-17	296.988,60	22,21	2.580,41	-10779,75	288.789,26	0,03%	1,539%	296.988,60
B2103A	330	25-Nov-15	22-Mar-16	22-Mar-17	1.702.473,77	119,90	14.838,70	-5863,44	1.711.449,03	0,33%	9,121%	1.702.473,77
B2212A	40	9-Nov-15	19-Dec-15	19-Dec-16	203.495,71	17,78	3.729,51	-313,87	206.911,34	0,07%	1,103%	203.495,71
B2304A	19	2-Jul-14	26-Apr-16	26-Apr-17	211.190,39	23,87	2.009,84	-4793,85	208.406,38	0,02%	1,111%	211.190,39
B2304A	30	17-Jun-15	26-Apr-16	26-Apr-17	335.668,11	35,64	3.173,42	-4701,03	334.140,50	0,03%	1,781%	335.668,11
B2304A	30	18-Dec-15	26-Apr-16	26-Apr-17	344.382,00	31,53	3.173,42	-3177,17	344.377,40	0,03%	1,835%	344.382,00
Total									5.594.030,56		29,812%	

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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoarea acțiune	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
Erste Bank	AT0000652011	30-Jun-16	1.536,00	0,0000	20,3100	4,5210	141.037,84	0,0004%	0,752%
Total							141.037,84		0,752%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Preț cump.	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulat	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total oblig. ale unei emisiuni	Pondere în activul total al fondului
BANCA COMERCIALA	XS0474834925	30-Jun-16	1	2-Feb-12	22-Dec-15	22-Dec-16	111,01	140,71	27.016,39	0,00	12441	649.066,39	0,71%	3,459%
LloydsTSB Bank plc	XS0483065271		1	12-Sep-14	3-Feb-16	3-Feb-17	122,62	33,04	9210,72	-18.790,27	0,00	296.963,91	0,15%	1,583%
UNICREDIT INTERNATIONAL BANK	XS1272229169		1	31-Jul-15	13-Aug-15	13-Aug-16	100,00	37,57	12.134,56	0,00	0,00	512.134,56	0,28%	2,729%
Total												1.458.164,86		7,711%

VIII. Alte valori mobiliare și 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

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
INDUSTRIAL EXPORTIMPORT	6.000,00	14,1000	-	0,00	0,00%	0,000%
Total				0,00		0,000%

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 BAILE HERCULANE	824,00	3-Apr-07	16-Jun-16	16-Dec-16	45,60	0,01	0,0285	0,0984	28.285,33	2,62%	0,151%
Total									28.285,33		0,151%

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 ROMANA	346,67	0,002%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK ROMANIA	186,32	0,001%
UNICREDIT BANK	354.637,12	1,890%
Total	355.170,11	1,893%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-16	1-Jul-16	79.689,83	0,02	0,02	79.689,85	0,425%
Total						79.689,85	0,425%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
SNTGN TRANSGAZ	TGN	21-Jun-16	1.155,00	27,6100	30.295,55	0,161%
Total					30.295,55	0,161%

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30-May-16	125.155,00	2,0800	260.322,40	1,387%
Total					260.322,40	1,387%

Pioneer Integro - Situația activelor și a obligațiilor

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2015			Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2016			Diferențe (RON)
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
		I	TOTAL ACTIVE	101,41%	100,00%	21.713.847,06	101,56%	
1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	99,97%	98,58%	21.405.047,77	97,61%	96,11%	18.034.579,83	-3.370.467,94
1.1.	<i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:</i>	92,09%	90,80%	19.716.643,84	88,80%	87,44%	16.407.091,80	-3.309.552,04
	- acțiuni	42,50%	41,91%	9.100.084,22	43,03%	42,37%	7.950.566,55	-1.149.517,67
	- obligațiuni corporative cotate	11,37%	11,21%	2.435.134,52	13,10%	12,89%	2.419.498,73	-15.635,79
	- obligațiuni municipale cotate	2,23%	2,20%	477.243,63	2,40%	2,36%	442.995,96	-34.247,67
	- alte titluri de creanță							
	- obligațiuni emise de administrația publică centrală	35,98%	35,48%	7.704.181,47	30,28%	29,81%	5.594.030,56	-2.110.150,91
1.2.	<i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:</i>	7,74%	7,63%	1.657.187,83	8,66%	8,52%	1.599.202,70	-57.985,13
	- acțiuni	0,94%	0,93%	200.913,86	0,76%	0,75%	141.037,84	-59.876,02
	- obligațiuni corporatiste	6,80%	6,71%	1.456.273,97	7,89%	7,77%	1.458.164,86	1.890,89
	- obligațiuni emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale							
	- alte titluri de creanță							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare							
1.3.	<i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF, din care:</i>							
	- acțiuni							
	- alte valori mobiliare asimilate acestora							
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare							
1.4.	<i>Valori mobiliare nou emise</i>							
	- obligațiuni corporative necotate încă							
	- acțiuni nou emise							
1.5.	<i>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32 din care: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare</i>	0,15%	0,14%	31.216,10	0,15%	0,15%	28.285,33	-2.930,77
	- obligațiuni de stat necotate							
	- obligațiuni corporative necotate							
	- obligațiuni municipale necotate	0,15%	0,14%	31.216,10	0,15%	0,15%	28.285,33	-2.930,77
2.	Depozite bancare din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,43%	0,42%	79.689,85	79.689,85
2.1.	Depozite bancare constituit la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,43%	0,42%	79.689,85	79.689,85

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			Sfârșitul perioadei de raportare			Diferențe (RON)
		31.12.2015			30.06.2016			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
2.2.	Depozite bancare constituit la instituții de credit dintr-un stat membru							
3.	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:							
3.1.	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii:							
3.2.	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii							
3.3.	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii							
3.4.	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente:							
4.	Conturi curente și numerar din care	1,42%	1,40%	304.517,80	1,92%	1,89%	355.170,11	50.652,31
	Disponibil în cont EUR							
	Disponibil în cont RON	1,42%	1,40%	304.517,80	1,92%	1,89%	355.170,11	50.652,31
	Numerar în casierie							
5.	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) din OUG 32/2012							
6.	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							
7.	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000	0,0000	0,00	0,0157	0,0155	290.617,95	290.617,95
8.	Alte active din care:	0,02%	0,02%	4.281,49	0,02%	0,02%	4.117,82	-163,67
	sume în tranzit	0,0002	0,0002	4.572,58	0,0002	0,0002	4.606,81	34,23
	sume în rezolvare	0,0000	0,0000	108,91	0,0000	0,0000	111,01	2,10
	subscrieri în curs	0,0000	0,0000	-400,00	0,0000	0,0000	-600,00	-200,00
	decontare tranzacții							
II	TOTAL OBLIGAȚII	1,41%	1,39%	302.887,73	1,56%	1,54%	288.571,02	-14.316,71
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,41%	0,41%	88.791,12	0,41%	0,40%	75.094,16	-13.696,96
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	2.660,20	0,01%	0,01%	2.163,58	-496,62
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%	1.654,20	0,01%	0,01%	1.439,37	-214,83
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0,05%	0,05%	10.794,00	0,06%	0,06%	10.784,65	-9,35
9.	Alte cheltuieli aprobate	0,93%	0,92%	198.977,16	1,08%	1,06%	198.977,16	0,00
10.	Răscumpărări de plătit	0,00%	0,00%	11,05	0,00%	0,00%	112,10	101,05
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	98,61%	21.410.959,33	100,00%	98,46%	18.475.604,54	-2.935.354,79

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferențe
Valoare activ net	18.475.604,58	21.410.959,34	-2.935.354,76
Valoarea unitară a activului net	4,2902	4,4364	-0,1462
Număr de unități de fond în circulație	4.306.507,41	4.826.184,22	-519.676,81