



Raport semestrial

PIONEER STABILO

30 iunie 2016



Introducere

Pioneer Stabulo 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

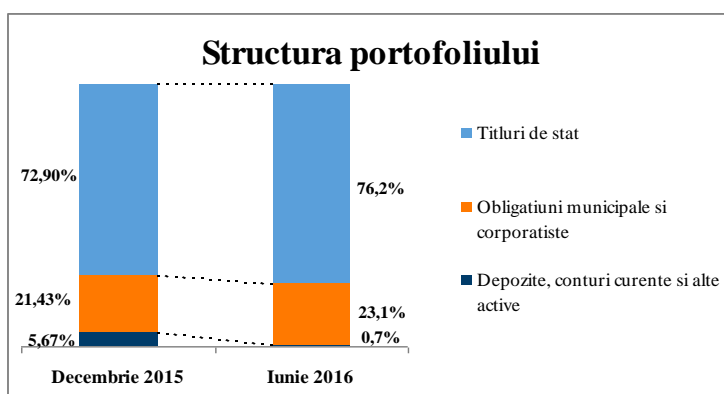
Fondul are ca obiectiv realizarea de randamente stabile pe termen mediu și lung, prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix și instrumente ale pieței monetare din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state nemembre. Fondul urmărește o alocare 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 pieței 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.

Structura portofoliului

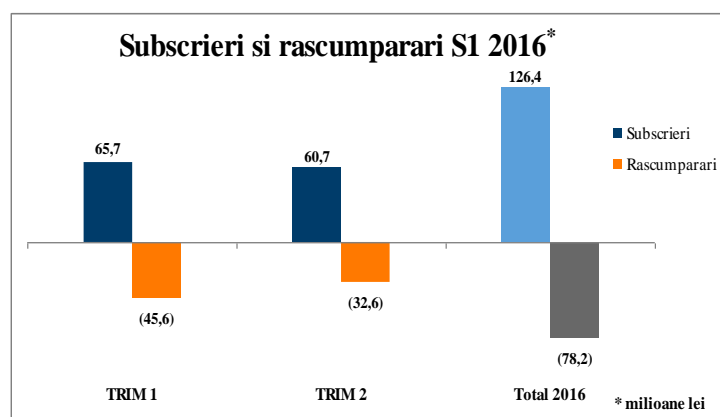
Structura portofoliului fondului a rămas relativ constantă pe parcursul primului semestru al anului 2016. Sumele rezultate din subscrierile realizate de investitori au fost plasate în special în titluri de stat, dar și în alte obligațiuni. Ponderea titlurilor de stat a crescut ușor pe parcursul semestrului, de la la 72,9% la începutul anului până la 76,2% la 30 iunie 2016.



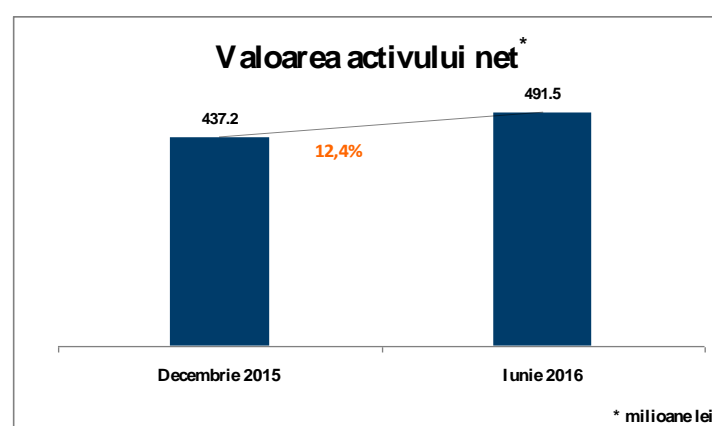
Evoluția activelor nete și a valorii unitare a activului net

În primul semestru al anului 2016 valoarea unității de fond a înregistrat o creștere de 1,3%, de la 12,4726 lei la 12,6359 lei, confirmând caracterul conservator al fondului și viziunea administratorului privind realizarea unor performanțe stabile în condiții de volatilitate minimă.

Investitorii au realizat subscrieri totale în valoare de 126,4 milioane lei, volumul subscrierilor având o evoluție relativ constantă pe parcursul semestrului. Ca urmare a subscrierilor nete realizate, numărul unităților de fond deținute de investitori a crescut pe parcursul primului semestru cu 10,95%, de la 35,05 milioane la 38,89 milioane.



Ca urmare a subscrierilor realizate de investitori, dar și a creșterii valorii unitare a activului net, valoarea totală a activului net a crescut în primul semestru cu 12,4% de la 437,2 milioane lei la 491,5 milioane lei.



Situația veniturilor și a contului de capital

În primul semestru, fondul a realizat venituri totale de 20.145.210 lei, rezultatul net după deducerea cheltuielilor fondului fiind un profit de 12.736.802 lei, în creștere cu 131,74% față de profitul realizat în perioada similară a anului precedent.

Activul net al fondului la data de 30 iunie 2016 este de 491.495.737,13 lei, obținut ca diferență între totalitatea activelor fondului în valoare de 492.303.561,64 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 STABILO este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare organizat sub forma unei societăți civile private, 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, adresa 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 Financiar 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

Situația detaliată la data de 30.06.2016

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

Emitent	Simbol oblig.	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. oblig. deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare Nominală cupon	Creșterile zilnică	Dobanda cumulată	Dis count /prima cumulată	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total oblig. emisiune	Pondere în activul total al fondului
GDF Suez Energy România SA	GSER17	10-Jun-15	88	25-Oct-12	30-Oct-15	31-Oct-16	10000,00	0,81	503.6052	-480,98	110,85	977.471,07	0,35%	0,199%
GDF Suez Energy România SA	GSER17	10-Jun-15	12	15-Oct-14	30-Oct-15	31-Oct-16	10000,00	0,81	503.6050	-480,98	110,85	133.291,51	0,05%	0,027%
GARANTI BANK BUCUREȘTI	GBR19	18-Dec-15	400	29-May-14	16-May-16	15-May-17	10000,00	1,04	69.1264	-91,38	105,80	4.223.097,49	1,33%	0,858%
GARANTI BANK BUCUREȘTI	GBR19	18-Dec-15	150	28-Apr-15	16-May-16	15-May-17	10000,00	1,04	69.1264	-91,38	105,80	1.583.661,56	0,50%	0,322%
International Investment Bank	IIB18	2-Mar-16	200	19-Jan-16	14-Oct-15	14-Oct-16	10000,00	0,85	292.6945	-35,44	102,80	2.107.451,02	1,80%	0,428%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL012	PMB18	24-May-16	500	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	0,77	44.4932	0,00	101,73	5.108.746,58	0,90%	1,038%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL012	PMB18	24-May-16	100	26-Jun-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	0,77	44.4932	0,00	101,73	1.021.749,32	0,18%	0,208%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL012	PMB18	24-May-16	200	27-Oct-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	0,77	44.4932	0,00	101,73	2.043.498,63	0,36%	0,415%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL012	PMB18	24-May-16	30	18-Dec-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	0,77	44.4930	0,00	101,73	306.524,79	0,05%	0,062%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI ROPMBUDBL020	PMB20	11-May-16	500	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	0,83	56.8877	-7,51	102,14	5.131.690,74	0,90%	1,042%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL020	PMB20	11-May-16	400	17-Aug-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	0,83	56.8877	-7,51	102,14	4.105.352,59	0,72%	0,834%

Emitent	Simbol oblig.	Data ultimei sedinte în care s-a tranzacționat	Nr. oblig. deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare Nominală cupon	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Dis count /prima cumulată	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total oblig. emisiune	Pondere în activul total al fondului
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL020	PMB20	11-May-16	30	18-Dec-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	0,83	56,8877	-7,51	102,14	307.901,44	0,05%	0,063%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL038	PMB22	16-Mar-16	200	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	1,04	70,3945	-18,77	103,93	2.088.924,35	0,36%	0,424%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL038	PMB22	16-Mar-16	20	18-Dec-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	1,04	70,3945	-18,77	103,93	208.892,44	0,04%	0,042%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL038	PMB22	16-Mar-16	54	25-Jan-16	4-May-16	4-May-17	10000,00	1,04	70,3944	-18,77	103,93	564.009,57	0,10%	0,115%
PRIMĂRIA BUCUREȘTI_ ROPMBUDBL046	PMB25	29-Jun-16	200	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	10000,00	1,40	81,0411	0,00	107,17	2.159.608,22	0,36%	0,439%
PRIMĂRIA HUNEDOARA	HUE26B	11-Dec-13	3.000	30-Jan-09	15-May-16	15-Aug-16	58,00	0,00	0,1083	0,00	100,00	174.324,85	0,95%	0,035%
PRIMĂRIA IAȘI	IAS28	3-Jun-16	10.686	2-Jul-10	15-May-16	15-Aug-16	73,54	0,00	0,1344	0,00	80,00	630.115,11	1,07%	0,128%
RAIFFEISEN BANK	RBRO16	13-May-16	300	26-Jul-13	20-Jul-15	20-Jul-16	10000,00	0,27	521,4481	-60,53	100,84	3.163.475,60	1,33%	0,643%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	12-Apr-16	356	9-May-14	16-May-16	15-May-17	10000,00	0,71	67,4241	-60,35	108,51	3.865.472,75	0,71%	0,785%
Transelectrica	TEL18	18-Feb-16	300	18-Dec-13	21-Dec-15	19-Dec-16	10000,00	0,80	321,6631	-116,52	109,00	3.331.542,42	1,50%	0,677%
Transelectrica	TEL18	18-Feb-16	10	30-Jun-14	21-Dec-15	19-Dec-16	10000,00	0,80	321,6630	-116,52	109,00	111.051,41	0,05%	0,023%
Transelectrica	TEL18	18-Feb-16	28	10-Nov-14	21-Dec-15	19-Dec-16	10000,00	0,80	321,6632	-116,52	109,00	310.943,96	0,14%	0,063%
UniCredit Bank	UCT18	26-May-16	150	25-Jun-13	15-Jun-16	15-Dec-16	10000,00	1,74	27,7595	0,00	109,70	1.649.663,93	0,27%	0,335%
Total												45.308.461,35		9,203%

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

Serie	Nr. oblig. deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Valoare totală	Pondere în total Obligațiuni Emisiune	Pondere în activul total al OPCVM	Valoare inițială
B1706A	350	10-Dec-13	11-Jun-16	11-Jun-17	3.742.649,91	457,39	12.945,21	-177145,83	3.578.449,29	0,23%	0,727%	3.742.649,91
B1706A	136	13-Dec-13	11-Jun-16	11-Jun-17	1.461.552,43	171,67	5.030,14	-74008,73	1.392.573,84	0,09%	0,283%	1.461.552,43
B1706A	38	6-Mar-14	11-Jun-16	11-Jun-17	408.099,10	46,64	1.405,48	-19945,87	389.558,71	0,02%	0,079%	408.099,10
B1706A	140	3-Apr-14	11-Jun-16	11-Jun-17	1.497.440,00	174,97	5.178,08	-68484,96	1.434.133,12	0,09%	0,291%	1.497.440,00
B2106A	592	20-Apr-15	11-Jun-16	11-Jun-17	6.997.440,00	484,47	19.300,82	-209528,92	6.807.211,90	1,18%	1,383%	6.997.440,00
B2106A	750	7-May-15	11-Jun-16	11-Jun-17	8.722.579,59	672,63	24.452,05	-229336,79	8.517.694,86	1,50%	1,730%	8.722.579,59
B2106A	200	17-Jun-15	11-Jun-16	11-Jun-17	2.257.905,21	207,94	6.520,55	-44637,44	2.219.788,32	0,40%	0,451%	2.257.905,21
B2106A	200	6-Jul-15	11-Jun-16	11-Jun-17	2.247.740,00	211,60	6.520,55	-41080,21	2.213.180,34	0,40%	0,450%	2.247.740,00
B2106A	500	10-Aug-15	11-Jun-16	11-Jun-17	5.700.000,00	486,43	16.301,37	-106478,87	5.609.822,49	1,00%	1,140%	5.700.000,00
B1707A	74	18-Feb-14	26-Jul-15	26-Jul-16	772.478,92	93,35	40.677,76	-22361,68	790.794,99	0,12%	0,161%	772.478,92
B1707A	200	22-Apr-14	26-Jul-15	26-Jul-16	2.099.759,08	238,50	109.939,89	-67037,43	2.142.661,54	0,32%	0,435%	2.099.759,08
B1707A	208	13-May-14	26-Jul-15	26-Jul-16	2.199.338,39	233,21	114.337,49	-79524,90	2.234.150,98	0,33%	0,454%	2.199.338,39
B1707A	445	23-May-14	26-Jul-15	26-Jul-16	4.734.201,36	471,71	244.616,26	-188403,15	4.790.414,47	0,71%	0,973%	4.734.201,36
B2707A	100	13-Jul-15	26-Jul-15	26-Jul-16	1.138.588,05	126,93	54.038,25	-11102,18	1.181.524,11	0,82%	0,240%	1.138.588,05
B2707A	100	21-Jan-16	26-Jul-15	26-Jul-16	1.159.000,00	120,61	54.038,25	-5981,43	1.207.056,82	0,82%	0,245%	1.159.000,00
B2707A	400	29-Jan-16	26-Jul-15	26-Jul-16	4.647.351,24	479,45	216.153,01	-23163,81	4.840.340,45	3,28%	0,983%	4.647.351,24
B2707A	200	1-Feb-16	26-Jul-15	26-Jul-16	2.339.633,39	235,90	108.076,50	-12074,77	2.435.635,12	1,64%	0,495%	2.339.633,39
B2707A	50	8-Feb-16	26-Jul-15	26-Jul-16	599.000,00	55,57	27.019,13	-3359,94	622.659,18	0,41%	0,126%	599.000,00
B2707A	200	7-Mar-16	26-Jul-15	26-Jul-16	2.356.563,00	231,15	108.076,50	-9780,60	2.454.858,91	1,64%	0,499%	2.356.563,00
B2707A	150	18-Apr-16	26-Jul-15	26-Jul-16	1.746.600,00	177,76	81.057,38	-4315,80	1.823.341,57	1,23%	0,370%	1.746.600,00
B1608A	222	8-Nov-13	29-Aug-15	29-Aug-16	2.262.387,95	246,76	88.451,23	-39948,35	2.310.890,84	0,41%	0,469%	2.262.387,95
B1608A	200	19-Dec-13	29-Aug-15	29-Aug-16	2.038.563,26	220,21	79.685,79	-36241,59	2.082.007,46	0,37%	0,423%	2.038.563,26
B1811A	209	9-Dec-13	28-Nov-15	28-Nov-16	2.156.700,31	282,99	69.072,79	-34325,09	2.191.448,01	0,23%	0,445%	2.156.700,31
B1811A	75	17-Dec-13	28-Nov-15	28-Nov-16	779.130,67	98,62	24.786,89	-14936,32	788.981,23	0,08%	0,160%	779.130,67
B1811A	36	20-Jan-14	28-Nov-15	28-Nov-16	382.296,40	42,49	11.897,70	-11217,44	382.976,66	0,04%	0,078%	382.296,40
B1811A	230	13-Feb-14	28-Nov-15	28-Nov-16	2.376.414,30	308,12	76.013,11	-37878,72	2.414.548,70	0,26%	0,490%	2.376.414,30
B1811A	100	20-Mar-14	28-Nov-15	28-Nov-16	1.038.041,78	130,76	33.049,18	-18464,72	1.052.626,24	0,11%	0,214%	1.038.041,78
B1811A	240	2-Sep-14	28-Nov-15	28-Nov-16	2.612.418,53	229,81	79.318,03	-91507,59	2.600.228,97	0,27%	0,528%	2.612.418,53
B1811A	110	28-Jan-15	28-Nov-15	28-Nov-16	1.242.694,77	66,24	36.354,10	-52872,60	1.226.176,27	0,12%	0,249%	1.242.694,77
B1811A	180	12-Feb-15	28-Nov-15	28-Nov-16	2.032.142,42	107,31	59.488,52	-84216,76	2.007.414,18	0,20%	0,408%	2.032.142,42

Serie	Nr. oblig. deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Valoare totală	Pondere în total Obligațiuni Emisiune	Pondere în activul total al OPCVM	Valoare inițială
B1811A	240	27-Mar-15	28-Nov-15	28-Nov-16	2.681.155,37	157,08	79.318,03	-96240,03	2.664.233,37	0,27%	0,541%	2.681.155,37
B1811A	500	24-Jun-15	28-Nov-15	28-Nov-16	5.541.935,58	331,83	165.245,90	-160717,91	5.546.463,58	0,56%	1,127%	5.541.935,58
B1811A	200	16-Jul-15	28-Nov-15	28-Nov-16	2.212.800,00	132,58	66.098,36	-60180,60	2.218.717,76	0,22%	0,451%	2.212.800,00
B1811A	200	22-Jul-15	28-Nov-15	28-Nov-16	2.214.851,47	130,33	66.098,36	-60256,79	2.220.693,04	0,22%	0,451%	2.214.851,47
B2004A	60	3-Jan-14	29-Apr-16	29-Apr-17	623.659,02	84,25	5.954,79	-9303,42	620.310,40	0,08%	0,126%	623.659,02
B2004A	19	7-Feb-14	29-Apr-16	29-Apr-17	196.595,23	27,02	1.885,68	-2533,50	195.947,42	0,02%	0,040%	196.595,23
B2004A	73	8-Apr-14	29-Apr-16	29-Apr-17	768.762,66	97,48	7.245,00	-14264,38	761.743,28	0,09%	0,155%	768.762,66
B2004A	160	6-Jun-14	29-Apr-16	29-Apr-17	1.733.621,70	189,87	15.879,45	-46696,09	1.702.805,06	0,20%	0,346%	1.733.621,70
B2004A	58	30-Jul-14	29-Apr-16	29-Apr-17	647.366,51	59,26	5.756,30	-22476,91	630.645,90	0,07%	0,128%	647.366,51
B2004A	680	13-Aug-14	29-Apr-16	29-Apr-17	7.451.761,07	758,03	67.487,67	-213912,93	7.305.335,81	0,85%	1,484%	7.451.761,07
B2004A	70	5-Nov-14	29-Apr-16	29-Apr-17	797.607,13	61,47	6.947,26	-29379,75	775.174,64	0,09%	0,157%	797.607,13
B2004A	145	24-Nov-14	29-Apr-16	29-Apr-17	1.652.364,01	126,27	14.390,75	-59554,88	1.607.199,88	0,18%	0,326%	1.652.364,01
B2004A	533	2-Dec-14	29-Apr-16	29-Apr-17	6.088.266,27	455,34	52.898,42	-220984,85	5.920.179,85	0,67%	1,203%	6.088.266,27
B2004A	95	26-Jan-15	29-Apr-16	29-Apr-17	1.106.634,65	67,99	9.428,42	-42466,12	1.073.596,95	0,12%	0,218%	1.106.634,65
B2004A	140	18-Feb-15	29-Apr-16	29-Apr-17	1.617.878,81	105,57	13.894,52	-57142,89	1.574.630,44	0,18%	0,320%	1.617.878,81
B2004A	410	2-Mar-15	29-Apr-16	29-Apr-17	4.775.375,22	287,22	40.691,10	-173954,85	4.642.111,47	0,51%	0,943%	4.775.375,22
B2004A	215	30-Mar-15	29-Apr-16	29-Apr-17	2.478.084,48	161,84	21.338,01	-80827,28	2.418.595,21	0,27%	0,491%	2.478.084,48
B2004A	680	21-May-15	29-Apr-16	29-Apr-17	7.728.200,00	555,85	67.487,67	-207698,28	7.587.989,40	0,85%	1,541%	7.728.200,00
B2004A	400	22-Jun-15	29-Apr-16	29-Apr-17	4.483.000,00	357,41	39.698,63	-101727,27	4.420.971,36	0,50%	0,898%	4.483.000,00
B2004A	155	10-Sep-15	29-Apr-16	29-Apr-17	1.756.925,00	121,67	15.383,22	-35651,38	1.736.656,84	0,19%	0,353%	1.756.925,00
B2304A	121	4-Aug-15	26-Apr-16	26-Apr-17	1.377.391,40	134,57	12.799,48	-19588,36	1.370.602,52	0,11%	0,278%	1.377.391,40
B2304A	300	17-Sep-15	26-Apr-16	26-Apr-17	3.428.145,00	326,48	31.734,25	-43833,16	3.416.046,09	0,27%	0,694%	3.428.145,00
B2304A	200	7-Oct-15	26-Apr-16	26-Apr-17	2.341.182,96	196,75	21.156,16	-32929,85	2.329.409,27	0,18%	0,473%	2.341.182,96
B2304A	150	12-Oct-15	26-Apr-16	26-Apr-17	1.757.000,00	146,99	15.867,12	-24382,77	1.748.484,35	0,14%	0,355%	1.757.000,00
B2304A	500	18-Dec-15	26-Apr-16	26-Apr-17	5.739.685,76	525,57	52.890,41	-52952,90	5.739.623,28	0,45%	1,166%	5.739.685,76
B2304A	400	11-Jan-16	26-Apr-16	26-Apr-17	4.654.418,20	395,08	42.312,33	-41823,72	4.654.906,81	0,36%	0,946%	4.654.418,20
B1801A	200	20-Nov-14	17-Jan-16	17-Jan-17	1.025.556,89	66,54	14.740,44	-12978,80	1.027.318,52	0,02%	0,209%	1.025.556,89
B1801A	1.360	5-Feb-15	17-Jan-16	17-Jan-17	7.079.505,91	343,34	100.234,97	-132328,99	7.047.411,90	0,11%	1,432%	7.079.505,91
B1801A	440	2-Apr-15	17-Jan-16	17-Jan-17	2.267.892,48	128,60	32.428,96	-30174,44	2.270.147,01	0,04%	0,461%	2.267.892,48
B1801A	1.140	10-Jun-15	17-Jan-16	17-Jan-17	5.860.519,69	337,18	84.020,49	-65052,72	5.879.487,47	0,09%	1,194%	5.860.519,69
B1801A	500	2-Jul-15	17-Jan-16	17-Jan-17	2.568.950,00	147,53	36.851,09	-26880,08	2.578.921,02	0,04%	0,524%	2.568.950,00
B1801A	400	15-Oct-15	17-Jan-16	17-Jan-17	2.067.216,76	95,73	29.480,87	-20959,18	2.075.738,45	0,03%	0,422%	2.067.216,76

Serie	Nr. oblig. deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Valoare totală	Pondere în total Obligațiuni Emisiune	Pondere în activul total al OPCVM	Valoare inițială
B1801A	178	3-Dec-15	17-Jan-16	17-Jan-17	923.108,00	36,14	13.118,99	-8877,40	927.349,58	0,01%	0,188%	923.108,00
B1906A	70	4-Mar-14	24-Jun-16	24-Jun-17	348.313,38	46,42	318,84	739,26	349.371,47	0,08%	0,071%	348.313,38
B1906A	174	18-Mar-14	24-Jun-16	24-Jun-17	861.913,45	117,43	792,53	3508,94	866.214,92	0,20%	0,176%	861.913,45
B1906A	122	19-Mar-14	24-Jun-16	24-Jun-17	608.756,27	80,03	555,68	539,68	609.851,64	0,14%	0,124%	608.756,27
B1906A	122	28-Mar-14	24-Jun-16	24-Jun-17	614.612,45	76,97	555,68	-1985,04	613.183,09	0,14%	0,125%	614.612,45
B1906A	242	17-Apr-14	24-Jun-16	24-Jun-17	1.216.359,17	154,10	1.102,26	-2696,50	1.214.764,93	0,27%	0,247%	1.216.359,17
B1906A	200	5-May-14	24-Jun-16	24-Jun-17	1.017.482,31	120,82	910,96	-7337,91	1.011.055,36	0,23%	0,205%	1.017.482,31
B1906A	1.620	16-May-14	24-Jun-16	24-Jun-17	8.337.195,25	926,72	7.378,77	-98597,81	8.245.976,20	1,84%	1,675%	8.337.195,25
B1906A	286	2-Jun-14	24-Jun-16	24-Jun-17	1.481.480,00	158,21	1.302,67	-21138,59	1.461.644,08	0,32%	0,297%	1.481.480,00
B1906A	400	4-Aug-14	24-Jun-16	24-Jun-17	2.119.436,46	193,28	1.821,92	-46555,43	2.074.702,94	0,45%	0,421%	2.119.436,46
B1906A	380	4-Aug-14	24-Jun-16	24-Jun-17	2.020.469,74	179,69	1.730,82	-46958,20	1.975.242,36	0,43%	0,401%	2.020.469,74
B1906A	760	4-Nov-14	24-Jun-16	24-Jun-17	4.117.057,96	307,02	3.461,64	-113060,88	4.007.458,72	0,86%	0,814%	4.117.057,96
B1906A	108	12-Dec-14	24-Jun-16	24-Jun-17	590.526,47	39,67	491,92	-17229,80	573.788,59	0,12%	0,117%	590.526,47
B1906A	880	23-Mar-15	24-Jun-16	24-Jun-17	4.827.504,73	297,15	4.008,22	-127810,69	4.703.702,26	1,00%	0,955%	4.827.504,73
B1906A	300	12-May-15	24-Jun-16	24-Jun-17	1.623.359,32	113,03	1.366,44	-33942,30	1.590.783,45	0,34%	0,323%	1.623.359,32
B1906A	600	20-May-15	24-Jun-16	24-Jun-17	3.256.809,98	218,52	2.732,88	-69789,06	3.189.753,80	0,68%	0,648%	3.256.809,98
B1906A	1.246	2-Jun-15	24-Jun-16	24-Jun-17	6.764.035,60	450,16	5.675,27	-141712,35	6.627.998,52	1,41%	1,346%	6.764.035,60
B1906A	400	23-Jul-15	24-Jun-16	24-Jun-17	2.169.300,00	141,71	1.821,92	-40309,52	2.130.812,39	0,45%	0,433%	2.169.300,00
B2502A	670	7-Jan-15	24-Feb-16	24-Feb-17	3.734.758,00	330,75	55.650,27	-56065,03	3.734.343,23	0,46%	0,759%	3.734.758,00
B2502A	190	12-Jan-15	24-Feb-16	24-Feb-17	1.070.535,05	90,66	15.781,42	-17424,39	1.068.892,07	0,13%	0,217%	1.070.535,05
B2502A	560	9-Feb-15	24-Feb-16	24-Feb-17	3.285.281,40	231,02	46.513,66	-66981,01	3.264.814,05	0,38%	0,663%	3.285.281,40
B2502A	1.000	28-Aug-15	24-Feb-16	24-Feb-17	5.391.790,00	535,81	83.060,11	-34383,42	5.440.466,69	0,68%	1,105%	5.391.790,00
B2502A	800	11-Jan-16	24-Feb-16	24-Feb-17	4.351.777,08	413,49	66.448,09	-17958,59	4.400.266,56	0,54%	0,894%	4.351.777,08
B2502A	800	1-Feb-16	24-Feb-16	24-Feb-17	4.418.070,06	392,79	66.448,09	-18825,16	4.465.692,99	0,54%	0,907%	4.418.070,06
B2502A	400	22-Feb-16	24-Feb-16	24-Feb-17	2.204.734,00	197,29	33.224,04	-7970,18	2.229.987,86	0,27%	0,453%	2.204.734,00
B1904A	200	2-Oct-15	29-Apr-16	29-Apr-17	1.012.159,00	59,14	4.315,07	-2514,04	1.013.960,02	0,20%	0,206%	1.012.159,00
B1904A	200	23-Nov-15	29-Apr-16	29-Apr-17	1.022.000,00	50,90	4.315,07	-3851,32	1.022.463,75	0,20%	0,208%	1.022.000,00
B1904A	1.400	4-Jan-16	29-Apr-16	29-Apr-17	7.137.731,79	365,53	30.205,48	-20164,21	7.147.773,06	1,40%	1,452%	7.137.731,79
B2103A	3.000	16-Nov-15	22-Mar-16	22-Mar-17	15.471.000,00	1094,21	134.897,26	-54559,71	15.551.337,55	3,00%	3,159%	15.471.000,00
B2103A	2.200	17-Nov-15	22-Mar-16	22-Mar-17	11.340.085,82	805,05	98.924,66	-39240,67	11.399.769,80	2,20%	2,316%	11.340.085,82
B2103A	2.200	18-Nov-15	22-Mar-16	22-Mar-17	11.345.448,07	802,21	98.924,66	-39702,59	11.404.670,09	2,20%	2,317%	11.345.448,07
B2103A	600	4-Jan-16	22-Mar-16	22-Mar-17	3.073.105,74	228,68	26.979,45	-6803,22	3.093.281,99	0,60%	0,628%	3.073.105,74

Serie	Nr. oblig. de-ținute	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 OPCVM	Valoare inițială
B2103A	1.000	25-Jan-16	22-Mar-16	22-Mar-17	5.176.430,00	351,41	44.965,75	-14632,15	5.206.763,60	1,00%	1,058%	5.176.430,00
B2103A	800	24-Feb-16	22-Mar-16	22-Mar-17	4.127.621,40	287,21	35.972,60	-8687,36	4.154.906,65	0,80%	0,844%	4.127.621,40
B2103A	960	31-May-16	22-Mar-16	22-Mar-17	4.918.193,86	360,01	43.167,12	-1954,17	4.959.406,81	0,96%	1,007%	4.918.193,86
B2212A	160	2-Nov-15	19-Dec-15	19-Dec-16	816.520,00	70,15	14.918,03	-1523,75	829.914,29	0,27%	0,169%	816.520,00
B2212A	600	9-Nov-15	19-Dec-15	19-Dec-16	3.052.435,69	266,68	55.942,62	-4708,10	3.103.670,21	1,00%	0,630%	3.052.435,69
B2212A	600	10-Nov-15	19-Dec-15	19-Dec-16	3.058.121,88	264,48	55.942,62	-5198,26	3.108.866,24	1,00%	0,631%	3.058.121,88
B2212A	2.200	23-Nov-15	19-Dec-15	19-Dec-16	11.254.090,32	953,46	205.122,95	-21559,78	11.437.653,49	3,67%	2,323%	11.254.090,32
B2212A	1.200	15-Dec-15	19-Dec-15	19-Dec-16	6.092.626,26	537,57	111.885,25	-7130,67	6.197.380,84	2,00%	1,259%	6.092.626,26
B2212A	600	19-Jan-16	19-Dec-15	19-Dec-16	3.079.101,02	255,55	55.942,62	-5077,01	3.129.966,63	1,00%	0,636%	3.079.101,02
B2212A	1.000	22-Feb-16	19-Dec-15	19-Dec-16	5.167.200,00	410,99	93.237,70	-8595,02	5.251.842,69	1,67%	1,067%	5.167.200,00
B2212A	400	15-Apr-16	19-Dec-15	19-Dec-16	2.055.740,00	168,37	37.295,08	-1671,06	2.091.364,02	0,67%	0,425%	2.055.740,00
B2212A	1.000	3-May-16	19-Dec-15	19-Dec-16	5.102.500,00	435,77	93.237,70	-2415,25	5.193.322,45	1,67%	1,055%	5.102.500,00
B2212A	1.400	28-Jun-16	19-Dec-15	19-Dec-16	7.173.295,50	596,06	130.532,79	-73,34	7.303.754,95	2,33%	1,484%	7.173.295,50
B2002A	1.200	17-Mar-16	26-Feb-16	26-Feb-17	6.024.798,00	351,59	46.475,41	-1760,19	6.069.513,22	0,60%	1,233%	6.024.798,00
B2002A	2.000	11-Apr-16	26-Feb-16	26-Feb-17	10.029.000,00	594,24	77.459,02	-1620,23	10.104.838,79	1,00%	2,053%	10.029.000,00
B2002A	2.000	14-Jun-16	26-Feb-16	26-Feb-17	9.994.200,00	619,05	77.459,02	64,44	10.071.723,46	1,00%	2,046%	9.994.200,00
Total									375.131.510,27		76,199%	

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 cumulată (a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total oblig. ale unei emisiuni	Pondere în activul total al fondului
AKBank	XS1218791231		10	9-Apr-15	19-Apr-16	19-Apr-17	100,00	49,32	3.600,00	0,00	0,00	5.036.000,00	18,18%	1,023%
AKBank	XS1242426739		4	28-May-15	6-Jun-16	6-Jun-17	100,00	55,21	1.380,14	0,00	0,00	2.005.520,55	3,64%	0,407%
BANCA COMERCIALA	XS0496326223	30-Jun-16	6	7-Oct-14	7-Apr-16	7-Apr-17	117,89	53,47	4.491,67	0,00	115,18	1.754.650,00	1,12%	0,356%
Bank Austria Creditanstalt Vienna	XS0288467110	9-Jan-15	4	7-Jul-14	6-Mar-16	6-Mar-17	107,68	18,34	5.152,81	-13.851,68	108,09	1.046.104,50	1,00%	0,212%
Bank Austria Creditanstalt Vienna	XS0288467110	9-Jan-15	2	9-Jan-15	6-Mar-16	6-Mar-17	108,31	18,34	5.152,81	-13.851,68	108,09	523.052,25	0,50%	0,106%
CITI BANK	XS0387736589	30-Jun-16	4	21-Nov-14	29-Sep-15	29-Sep-16	125,80	140,28	38.155,56	0,00	111,83	2.389.222,22	7,27%	0,485%
CITI BANK	XS0330994798		10	13-Jan-15	20-Nov-07	20-Nov-17	93,60	30,80	0,00	16.383,99	0,00	4.843.859,37	4,74%	0,984%
CITI BANK	XS0330994798		6	26-Mar-15	20-Nov-07	20-Nov-17	93,93	31,40	0,00	14.413,13	0,00	2.904.477,66	2,84%	0,590%
DNBBankASA	XS0301678644	7-Jul-14	5	7-Jul-14	24-May-16	24-May-17	110,09	20,54	1.478,36	-13.314,64	109,66	1.037.418,59	1,00%	0,211%
Erste Bank	AT0000A1FR32		10	16-Jul-15	31-Jul-15	31-Jul-16	100,00	46,45	15.606,56	0,00	0,00	5.156.065,57	0,67%	1,047%
Erste Bank	AT0000A1FR32		10	4-Dec-15	31-Jul-15	31-Jul-16	102,26	39,78	15.606,56	-1.367,89	0,00	5.255.554,29	0,67%	1,068%
Erste Bank	AT0000A1FR32		12	11-May-16	31-Jul-15	31-Jul-16	101,36	42,04	15.606,56	-215,81	0,00	6.266.081,22	0,80%	1,273%
JPMORGAN CHASE	XS0318143830		3	7-Oct-14	5-Sep-15	5-Sep-16	110,75	90,05	57.377,05	-63.861,10	0,00	3.302.990,75	4,00%	0,671%
KBS INTERNATIONALE FINANCIERI	XS0446546367		4	6-Oct-14	27-Aug-15	27-Aug-16	129,29	57,93	43.268,44	-51.882,61	0,00	2.551.357,11	5,80%	0,518%
LloydsTSB Bank	XS0483065271		8	12-Sep-14	3-Feb-16	3-Feb-17	122,62	33,04	9.210,72	-18.790,27	0,00	2.375.711,34	1,22%	0,483%
NATIONAL GRID GAS	XS0359313763		1	6-Oct-14	6-May-16	6-May-17	123,11	61,09	6.597,26	-35.849,37	0,00	586.294,04	1,25%	0,119%
RAIFFEISEN BANK	AT000B013784	22-Apr-16	16	22-Apr-16	3-May-16	3-May-17	100,00	34,93	2.060,96	0,00	100,00	8.032.975,34	5,33%	1,632%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	XS0480132108		9	10-Oct-14	29-Jan-16	29-Jan-17	125,89	30,04	9.782,79	-20.963,76	0,00	2.731.969,56	2,09%	0,555%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	XS0460428328		8	6-Oct-14	3-Nov-15	3-Nov-16	130,37	30,72	17.284,84	-25.910,23	0,00	2.538.411,37	3,32%	0,516%
UNICREDIT INTERN.BANK	XS1272229169		6	31-Jul-15	13-Aug-15	13-Aug-16	100,00	37,57	12.134,56	0,00	0,00	3.072.807,38	1,70%	0,624%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	XS1391350243	31-Mar-16	10	31-Mar-16	7-Apr-16	7-Apr-17	100,00	24,44	2.053,33	0,00	100,00	5.020.533,33	20,00%	1,020%
Total												68.431.056,44		13,900%

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****4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare**

Emitent	Nr. oblig. 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
PRIMARIA BAILE HERCULANE	822	30-Jan-09	16-Jun-16	16-Dec-16	45,60	0,01	0,0285	0,0984	28.216,68	2,61%	0,006%
Total									28.216,68		0,006%

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 COMERCIALĂ	263,11	0,000%
BRD Societe Generale	180.962,98	0,037%
PIRAEUS BANK ROMANIA	174,71	0,000%
UniCredit Bank S.A.	3.478.079,41	0,706%
Total	3.659.480,21	0,743%

PIONEER STABILO – Situaț activelor și a obligațiilor

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	
I	TOTAL ACTIVE	100,14%	100,00%	437.770.359,32	100,16%	100,00%	492.303.561,64	54.533.202,32
1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	94,46%	94,33%	412.969.369,32	99,47%	99,31%	488.899.244,74	75.929.875,42
1.1.	<i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piața reglementată din România, din care:</i>	82,91%	82,80%	362.474.681,57	85,54%	85,40%	420.439.971,62	57.965.290,05
	- obligațiuni corporative cotate	4,48%	4,47%	19.580.184,97	4,37%	4,36%	21.457.122,72	1.876.937,75
	- obligațiuni municipale cotate	5,43%	5,42%	23.735.802,19	4,85%	4,84%	23.851.338,63	115.536,44
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)							
	- obligațiuni emise de administrația publică centrală	73,00%	72,91%	319.158.694,41	76,32%	76,20%	375.131.510,27	55.972.815,86
1.2.	<i>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:</i>	11,54%	11,53%	50.463.547,41	13,92%	13,90%	68.431.056,44	17.967.509,03
	- acțiuni							
	- obligațiuni corporatiste	11,54%	11,53%	50.463.547,41	13,92%	13,90%	68.431.056,44	17.967.509,03
	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 (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)							

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	
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)							
1.4.	<i>Valori mobiliare nou emise</i>							
	- obligațiuni corporative necotate încă							
	- obligațiuni emise de administrația publică centrală nou emise							
	- 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 (pe categorii)</i>	0,01%	0,007%	31.140,34	0,01%	0,01%	28.216,68	-2.923,66
	- obligațiuni guvernamentale necotate							
	- obligațiuni corporatiste netranzaționate							
	- obligațiuni municipale necotate	0,01%	0,007%	31.140,34	0,01%	0,01%	28.216,68	-2.923,66
2.	Depozite bancare din care:							
2.1.	<i>Depozite bancare constituite la instituții de credit din România</i>							
2.2.	<i>Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru</i>							
3.	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:							
3.1.	<i>Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii</i>							
3.2.	<i>Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii</i>							
3.3.	<i>Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii</i>							
3.4.	<i>Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente:</i>							
4.	Conturi curente și numerar	5,85%	5,84%	25.573.684,85	0,74%	0,74%	3.659.480,21	-21.914.204,64
4.1.	<i>Disponibil în cont EUR</i>							

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	
4.2.	Disponibil în cont RON	5,85%	5,84%	25.573.684,85	0,74%	0,74%	3.659.480,21	-21.914.204,64
4.3.	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 și alte drepturi de încasat							
8.	Alte active, din care:	-0,18%	-0,177%	-772.694,85	-0,05%	-0,052%	-255.163,31	517.531,54
	sume în tranzit	0,00%	0,001%	4.377,48	0,00%	0,001%	4.411,72	34,24
	sume în curs de rezolvare	0,00%	0,000%	37,67	0,00%	0,0000%	37,67	0,00
	subscrieri în curs	-0,18%	-0,178%	-777.110,00	-0,05%	-0,0527%	-259.612,70	517.497,30
	decontare tranzacții							
II	TOTAL OBLIGAȚII	0,14%	0,13%	590.699,38	0,16%	0,16%	807.824,54	217.125,16
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,11%	0,11%	502.613,06	0,11%	0,11%	517.070,01	14.456,95
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	44.896,23	0,01%	0,01%	52.512,37	7.616,14
3.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor							
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare							
5.	Cheltuieli cu dobânziile							
6.	Cheltuieli de emisiune							
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	32.381,52	0,01%	0,01%	38.023,01	5.641,49
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%	10.794,00	0,00%	0,00%	11.144,02	350,02
9.	Alte cheltuieli aprobate							
10.	Răscumpărări de plătit	0,00%	0,00%	14,57	0,04%	0,04%	189.075,13	189.060,56
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,87%	437.179.659,94	100,00%	99,84%	491.495.737,10	54.316.077,16

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2016	31.12.2015	Diferențe
Valoare activ net	491.495.737,13	437.179.659,97	54.316.077,16
Număr de unități de fond în circulație	38.896.688,0901	35.051.236,0114	3.845.452,0787
Valoarea unitară a activului net	12,6359	12,4726	0,1633