



Raport semestrial
PIONEER INTEGRO
30 iunie 2017



Introducere

Pioneer Integro este un fond deschis de investitii cu un portofoliu echilibrat de instrumente financiare cu venit fix si actiuni, reprezentative pentru piata de capital din Romania. Fondul ofera astfel o expunere diversificata la actiuni ale unor societati de renume cotate pe Bursa de Valori Bucuresti cum ar fi Fondul Proprietatea, Banca Transilvania, BRD-Groupe Societe Generale sau OMV Petrom, precum si la titluri de stat, obligatiuni municipale sau corporatiste. Printr-o strategie ce urmareste realizarea unui echilibru dinamic intre diversele categorii de instrumente financiare, fondul isi propune sa combine potentialul de castig oferit de actiunile unor societati solide cu stabilitatea oferita de obligatiuni.

Politica de investitii

Fondul are ca obiectiv cresterea capitalului investit în conditiile unui risc moderat, prin mentinerea unui portofoliu echilibrat de actiuni si instrumente financiare de venit fix.

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

Evolutia pietelor financiare

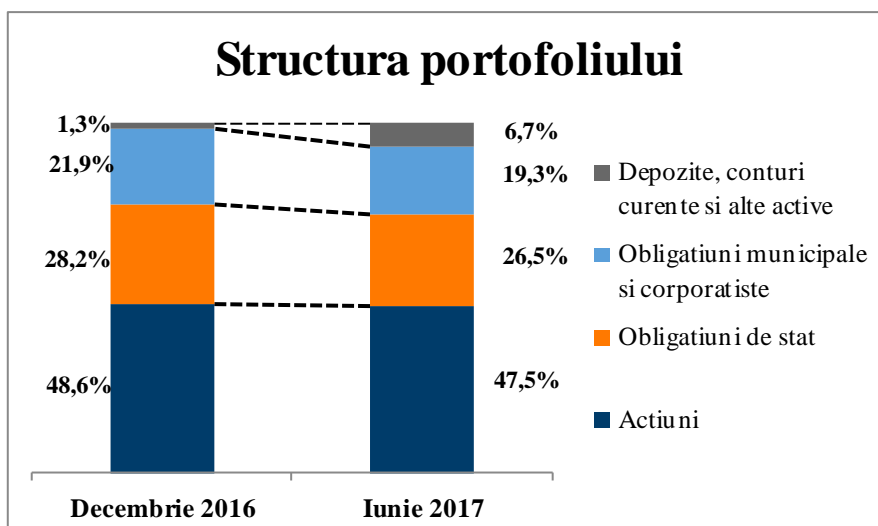
În prima jumătate a anului 2017 rata dobânzii de politică monetară a rămas constantă, la nivelul de 1,75%. Ratele medii ale dobânzilor pe piața monetară interbancară au avut o evoluție relativ constantă, în condițiile unei volatilități reduse.

Piața acțiunilor a avut o revenire solidă în primul semestru al anului 2017. Principalii indici ai Bursei de Valori București au marcat creșteri semnificative, în special în prima și ultima parte a semestrului. Indicele BET a înregistrat o creștere de 10,9%, iar indicele BET-FI a crescut cu 9,3%.

Structura portofoliului

Pe fondul creșterii pieței acțiunilor administratorul a menținut o alocare conservatoare a activelor fondului, orientată în special către menținerea unui echilibru între ponderea acțiunilor și cea a obligatiunilor.

Abordarea conservatoare a condus la o ușoară creștere a sumelor pastrate în conturi curente și depozite bancare. Ca urmare, a scăzut ușor ponderea titlurilor de stat și a obligatiunilor municipale și corporatiste de la 50,1% la începutul semestrului, până la 45,8% la 30 iunie 2017. Ponderea acțiunilor a rămas relativ constantă pe parcursul primului semestru, în intervalul 47–48% din totalul activelor fondului, administratorul menținând o abordare precaută.



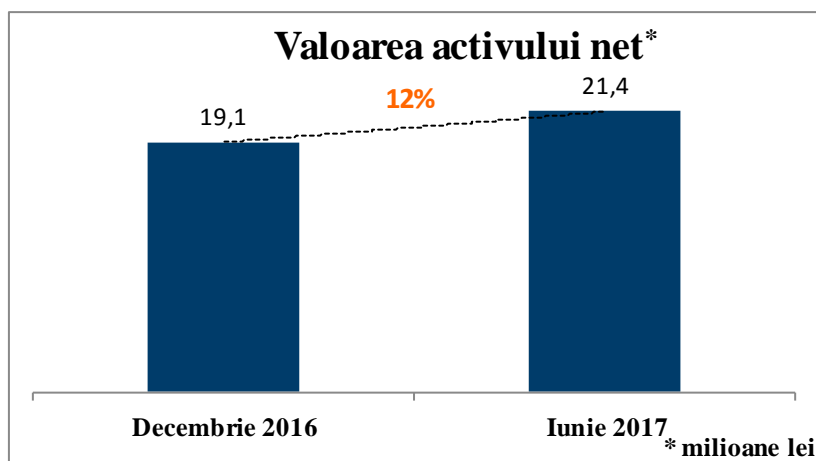
Principalele dețineri ale fondului confirmă orientarea managerului către un portofoliu echilibrat, relativ concentrat, format atât din acțiuni ale unor societăți de renume din România, cât și din titluri de stat:

| TOP 5 dețineri | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Denumire | Pondere în activul total al fondului |
| Obligatiuni de stat B2103A | 7,82% |

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Actiuni Fondul Proprietatea | 7,81% |
| Actiuni Banca Transilvania | 7,68% |
| Actiuni BRD – Groupe Societe Generale | 5,17% |
| Actiuni OMV Petrom | 4,75% |

Evolutia activelor nete si a valorii unitare a activului net

Valoarea activului net unitar a crescut in primul semestru al anului 2017 cu 5,8%, de la 4,5117 lei la 31 decembrie 2016 pana la 4,7719 lei la 30 iunie 2017. Ca urmare a subscrierilor efectuate de investitori pe parcursul primului semestru al anului 2017, numarul unitatilor de fond a inregistrat o crestere de 6,0%. In consecinta, activul net al fondului la 30 iunie 2017 a atins 21,4 milioane lei, in crestere cu 12% fata de nivelul de la inceputul anului.



Situatia veniturilor si a contului de capital

In prima jumatate a anului 2017 fondul a realizat venituri totale de 6.101.155 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului fiind un castig de 1.162.027 lei.

Activul net al fondului la data de 30 iunie 2017 este 21.446.218,20 lei, obtinut ca diferenta intre totalul activelor fondului in valoare de 21.746.892,62 lei si obligatiile acestuia.

Modificari in activitatea si documentele fondului

In conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 583/2010, Documentul cu Informatii Cheie destinate Investitorilor (DICI) a fost actualizat in data de 17 februarie 2017 luand in considerare evolutia fondului din anul 2016.

De asemenea, au fost actualizate documentele fondurilor, ca urmare a modificarii componentei Consiliului de Administratie si a Consiliului Director al Administratorului Delegat.

Date generale despre fond

PIONEER INTEGRO este o societate civila fara personalitate juridica, constituita ca un fond deschis de investitii inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40003. Administratorul fondului este societatea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400007, cu sediul in Bucuresti, 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 realizata de catre BRD – Groupe Societe Generale S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR / 400007. Auditorul fondului este societatea comerciala Deloitte Audit S.R.L., membra a Camerei Auditorilor Financiari din România.

Distributia unitatilor de fond se realizeaza atat prin intermediul administratorului, cat si prin distribuitorul autorizat UniCredit Bank S.A..

Florin Dolea
 Director General Executiv
 Pioneer Asset Management S.A.I. S.A.

PIONEER INTEGRO – Situatia detaliata la data de 30/06/2017

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

| Emitent | Simbol actiune | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al fondului |
|---------------------------|----------------|--|----------------------|------------------|-----------------|----------------------|--|--------------------------------------|
| BANCA TRANSILVANIA | TLV | 30-Jun-17 | 621.999 | 1,00 | 2,69 | 1.670.067,32 | 0,0171% | 7,680% |
| BRD SOCIETE GENERALE | BRD | 30-Jun-17 | 83.370 | 1,00 | 13,48 | 1.123.827,60 | 0,0120% | 5,168% |
| BROKER CLUJ | BRK | 30-Jun-17 | 169.741 | 0,16 | 0,09 | 14.767,47 | 0,0503% | 0,068% |
| BURSA DE VALORI BUCURESTI | BVB | 30-Jun-17 | 3.719 | 10,00 | 32,70 | 121.611,30 | 0,0485% | 0,559% |
| FONDUL PROPRIETATEA | FP | 30-Jun-17 | 2.045.500 | 0,57 | 0,83 | 1.697.765,00 | 0,0203% | 7,807% |
| PETROM BUCURESTI | SNP | 30-Jun-17 | 3.642.200 | 0,10 | 0,28 | 1.032.563,70 | 0,0064% | 4,748% |
| S.N.G.N. ROMGAZ | SNG | 30-Jun-17 | 19.300 | 1,00 | 30,75 | 593.475,00 | 0,0050% | 2,729% |
| SIF 1 BANAT CRISANA | SIF1 | 30-Jun-17 | 380.025 | 0,10 | 1,94 | 737.248,50 | 0,0692% | 3,390% |
| SIF 2 MOLDOVA | SIF2 | 30-Jun-17 | 969.000 | 0,10 | 0,97 | 937.023,00 | 0,0933% | 4,309% |
| SIF 3 TRANSILVANIA | SIF3 | 30-Jun-17 | 1.592.610 | 0,10 | 0,25 | 396.559,89 | 0,0729% | 1,824% |
| SIF 4 MUNTENIA | SIF4 | 30-Jun-17 | 561.816 | 0,10 | 0,80 | 447.205,54 | 0,0696% | 2,056% |
| SIF 5 OLTENIA | SIF5 | 30-Jun-17 | 403.654 | 0,10 | 1,77 | 715.274,89 | 0,0696% | 3,289% |
| SNTGN TRANSGAZ | TGN | 30-Jun-17 | 1.155 | 10,00 | 358,00 | 413.490,00 | 0,0098% | 1,901% |
| TRANSELECTRICA | TEL | 30-Jun-17 | 7.254 | 10,00 | 27,35 | 198.396,90 | 0,0099% | 0,912% |
| Total | | | | | | 10.099.276,11 | | 46,440% |

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

| Emitent | Simbol actiune | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al fondului |
|----------------|----------------|--|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--|--------------------------------------|
| CONDMAG BRASOV | COMI | 20-Jul-15 | 85.000 | 0,1000 | - | 0,00 | 0,0223% | 0,000% |
| Total | | | | | | 0,00 | | 0,000% |

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

| Emitent | Simbol oblig. | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. oblig. detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare nominala cupon | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/ prima cumulate (a) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total oblig. emisiune | Pondere in activul total al fondului |
|-------------------------|---------------|--|---------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| GDF Suez ENERGY ROMANIA | GSER17 | 14-Jul-16 | 44 | 25-Oct-12 | 31-Oct-16 | 30-Oct-17 | 10.000,00 | 0,49 | 499,50 | -550,70 | 107,40 | 470.307,24 | 0,18% | 2,163% |
| GARANTI BANK BUCURESTI | GBR19 | 12-Apr-17 | 50 | 29-May-14 | 15-May-17 | 15-May-18 | 10.000,00 | 1,02 | 70,44 | -38,58 | 103,68 | 519.992,55 | 0,17% | 2,391% |
| PRIMARIA HUNEDOARA | HUE26B | 11-Dec-13 | 6.000 | 10-Jul-07 | 15-May-17 | 15-Aug-17 | 52,40 | 0,00 | 0,10 | 0,00 | 100,00 | 314.986,97 | 1,90% | 1,448% |
| PRIMARIA IASI | IAS28 | 13-Sep-16 | 1.600 | 25-Sep-08 | 15-May-17 | 15-Aug-17 | 67,66 | 0,00 | 0,13 | 0,08 | 90,00 | 97.754,08 | 0,16% | 0,450% |
| RAIFFEISEN BANK | RBRO19 | 12-Apr-16 | 30 | 9-May-14 | 15-May-17 | 15-May-18 | 10.000,00 | 0,71 | 68,89 | -335,72 | 108,51 | 317.525,04 | 0,06% | 1,460% |
| UNICREDIT BANK | UCT18 | 14-Nov-16 | 50 | 25-Jun-13 | 15-Jun-17 | 15-Dec-17 | 10.000,00 | 0,58 | 27,84 | -266,24 | 106,72 | 521.679,67 | 0,09% | 2,399% |
| Total | | | | | | | | | | | | 2.242.245,55 | | 10,311% |

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

| Serie | Nr. oblig. detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulat(a) | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al fondului | Valoare Initiala |
|--------|---------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| B2707A | 10 | 2-Feb-17 | 26-Jul-16 | 26-Jul-17 | 113.208,46 | 12,43 | 5.402,74 | -501,11 | 118.110,09 | 0,08% | 0,543% | 113.208,46 |
| B2707A | 30 | 2-May-17 | 26-Jul-16 | 26-Jul-17 | 347.131,36 | 35,05 | 16.208,22 | -731,89 | 362.607,69 | 0,25% | 1,667% | 347.131,36 |
| B1811A | 11 | 15-Jul-13 | 28-Nov-16 | 28-Nov-17 | 113.420,17 | 15,14 | 3.628,49 | -2521,50 | 114.527,16 | 0,01% | 0,527% | 113.420,17 |
| B1811A | 13 | 20-Mar-14 | 28-Nov-16 | 28-Nov-17 | 134.945,43 | 17,06 | 4.288,22 | -3456,01 | 135.777,63 | 0,01% | 0,624% | 134.945,43 |
| B1811A | 13 | 2-Sep-14 | 28-Nov-16 | 28-Nov-17 | 141.506,00 | 12,51 | 4.288,22 | -7673,15 | 138.121,07 | 0,01% | 0,635% | 141.506,00 |
| B2004A | 9 | 26-Jul-13 | 29-Apr-17 | 29-Apr-18 | 94.023,16 | 12,55 | 893,22 | -2337,19 | 92.579,20 | 0,01% | 0,426% | 94.023,16 |
| B2004A | 25 | 3-Dec-13 | 29-Apr-17 | 29-Apr-18 | 257.918,92 | 35,99 | 2.481,16 | -4420,10 | 255.979,99 | 0,03% | 1,177% | 257.918,92 |
| B2004A | 26 | 2-Dec-14 | 29-Apr-17 | 29-Apr-18 | 296.988,60 | 22,21 | 2.580,41 | -17622,55 | 281.946,46 | 0,03% | 1,296% | 296.988,60 |
| B2304A | 19 | 2-Jul-14 | 26-Apr-17 | 26-Apr-18 | 211.190,39 | 23,87 | 2.009,84 | -7197,36 | 206.002,87 | 0,02% | 0,947% | 211.190,39 |
| B2304A | 30 | 17-Jun-15 | 26-Apr-17 | 26-Apr-18 | 335.668,11 | 35,64 | 3.173,42 | -9240,38 | 329.601,15 | 0,03% | 1,516% | 335.668,11 |
| B2304A | 30 | 18-Dec-15 | 26-Apr-17 | 26-Apr-18 | 344.382,00 | 31,53 | 3.173,42 | -9217,11 | 338.337,46 | 0,03% | 1,556% | 344.382,00 |
| B1801A | 58 | 4-Aug-15 | 17-Jan-17 | 17-Jan-18 | 298.768,99 | 16,02 | 4.260,62 | -6809,44 | 296.220,17 | 0,00% | 1,362% | 298.768,99 |
| B1906A | 92 | 2-Jun-14 | 24-Jun-17 | 24-Jun-18 | 476.560,00 | 50,89 | 419,04 | -10074,15 | 466.904,89 | 0,10% | 2,147% | 476.560,00 |
| B2502A | 34 | 2-Feb-17 | 24-Feb-17 | 24-Feb-18 | 180.268,47 | 18,63 | 2.809,66 | -506,44 | 182.571,69 | 0,02% | 0,840% | 180.268,47 |
| B2103A | 330 | 25-Nov-15 | 22-Mar-17 | 22-Mar-18 | 1.702.473,77 | 119,90 | 14.838,70 | -15725,92 | 1.701.586,55 | 0,33% | 7,825% | 1.702.473,77 |
| B2212A | 40 | 9-Nov-15 | 19-Dec-16 | 19-Dec-17 | 203.495,71 | 17,83 | 3.720,55 | -805,56 | 206.410,69 | 0,06% | 0,949% | 203.495,71 |
| B2212A | 100 | 21-Jul-16 | 19-Dec-16 | 19-Dec-17 | 522.815,33 | 38,19 | 9.301,37 | -3327,64 | 528.789,06 | 0,15% | 2,432% | 522.815,33 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|--|---------|--|
| Total | | | | | | | | | | 5.756.073,82 | | 26,468% | |
|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|--|---------|--|

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune* | Curs valutar EUR / RON BNR | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al fondului |
|--------------|--------------|--|----------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|--|--------------------------------------|
| ERSTE BANK | AT0000652011 | 30-Jun-17 | 1.536 | 0,0000 | 33,5250 | 4,5539 | 234.500,35 | 0,0004% | 1,078% |
| Total | | | | | | | 234.500,35 | | 1,078% |

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranz. | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Pret achizitie | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/ prima cumulat(a) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total oblig. ale unei emisiuni | Pondere in activul total al fondului |
|------------------------------|--------------|---|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|---------------------|---|--------------------------------------|
| BANCA COMERCIALA | XS0474834925 | 30-Jun-17 | 1 | 02-Feb-12 | 22-Dec-16 | 22-Dec-17 | 111,01 | 141,10 | 26.949,32 | 0,00 | 119,33 | 623.619,32 | 0,71% | 2,868% |
| BNP PARIBAS | XS1459818917 | 30-Jun-17 | 1 | 22-Jul-16 | 29-Jul-16 | 29-Jul-17 | 100,00 | 39,73 | 13.387,67 | 0,00 | 100,57 | 516.232,67 | 0,94% | 2,374% |
| LLOYDS TSB BANK | XS0483065271 | | 1 | 12-Sep-14 | 03-Feb-17 | 03-Feb-18 | 122,62 | 33,21 | 9.173,97 | -29.293,25 | 0,00 | 286.424,18 | 0,15% | 1,317% |
| UNICREDIT INTERNATIONAL BANK | XS1272229169 | | 1 | 31-Jul-15 | 13-Aug-16 | 13-Aug-17 | 100,00 | 37,67 | 12.130,14 | 0,00 | 0,00 | 512.130,14 | 0,28% | 2,355% |
| Total | | | | | | | | | | | | 1.938.406,31 | | 8,913% |

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

| Emitent | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al fondului | Pondere in capital emitent |
|-------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--|--------------------------------------|----------------------------|
| INDUSTRIAL EXPORT | 6.000 | 14,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,2174% |
| Total | | | | 0,00 | | 0,00 | |

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

| Emitent | Nr. oblig. detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/ prima cumulate (a) | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al fondului |
|--------------------------|---------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|---|--------------------------------------|
| PRIMARIA BAILE HERCULANE | 824 | 3-Apr-07 | 16-Jun-17 | 16-Dec-17 | 35,70 | 0,01 | 0,0223 | 0,1066 | 22.168,79 | 2,62% | 0,102% |
| Total | | | | | | | | | 22.168,79 | | 0,102% |

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Denumire banca | Valoare curenta | Pondere in activul total al Fondului |
|----------------------|---------------------|--------------------------------------|
| BANCA COMERCIALA | 841,02 | 0,004% |
| PIRAEUS BANK ROMANIA | 206,33 | 0,001% |
| UNICREDIT BANK | 1.213.480,66 | 5,580% |
| Total | 1.214.528,01 | 5,585% |

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in activul total al fondului |
|----------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|
| BRD SOCIETE GENERALE | 30-Jun-17 | 3-Jul-17 | 188.708,29 | 0,05 | 0,05 | 188.708,34 | 0,868% |
| Total | | | | | | 188.708,34 | 0,868% |

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

| Emitent | Simbol actiune | Data ex-dividend | Nr. actiuni detinute | Dividend brut | Suma de incasat | Pondere in activul total al fondului |
|----------------|----------------|------------------|----------------------|---------------|------------------|--------------------------------------|
| SNTGN TRANSGAZ | TGN | 26-Jun-17 | 1.155,00 | 44,0131 | 50.835,15 | 0,234% |
| Total | | | | | 50.835,15 | 0,234% |

Pioneer Integro - Situația activelor si a obligațiilor

| Nr. crt. | Denumire element | Sfarsitul perioadei de raportare | | | Sfarsitul perioadei de raportare | | | Diferente (RON) |
|----------|--|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | | 31.12.2016 | | | 30.06.2017 | | | |
| | | % din activul net | % din activul total | RON | % din activul net | % din activul total | RON | |
| I | TOTAL ACTIVE | 101,54% | 100,00% | 19.416.438,14 | 101,40% | 100,00% | 21.746.892,62 | 2.330.454,48 |
| 1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 100,22% | 98,71% | 19.165.425,13 | 94,62% | 93,31% | 20.292.670,93 | 1.127.245,80 |
| 1.1. | <i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:</i> | 89,02% | 87,68% | 17.023.639,55 | 84,39% | 83,22% | 18.097.595,48 | 1.073.955,93 |
| | - actiuni | 48,35% | 47,62% | 9.245.804,02 | 47,09% | 46,44% | 10.099.276,11 | 853.472,09 |
| | - obligatiuni corporative cotate | 9,76% | 9,61% | 1.865.776,42 | 8,53% | 8,41% | 1.829.504,50 | -36.271,92 |
| | - obligatiuni municipale cotate | 2,27% | 2,23% | 433.808,21 | 1,92% | 1,90% | 412.741,05 | -21.067,16 |
| | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent) | | | | | | | |
| | - obligatiuni emise de administratia publica centrala | 28,65% | 28,21% | 5.478.250,90 | 26,84% | 26,47% | 5.756.073,82 | 277.822,92 |
| 1.2. | <i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:</i> | 11,07% | 10,90% | 2.116.456,41 | 10,13% | 9,99% | 2.172.906,66 | 56.450,25 |
| | - actiuni | 1,01% | 1,00% | 194.082,98 | 1,09% | 1,08% | 234.500,35 | 40.417,37 |
| | - obligatiuni (corporatiste) | 10,05% | 9,90% | 1.922.373,43 | 9,04% | 8,91% | 1.938.406,31 | 16.032,88 |
| | - obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale | | | | | | | |
| | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent) | | | | | | | |
| | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | | | | | | | |
| 1.3. | <i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM, din care:</i> | | | | | | | |
| | - actiuni | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|----------|---|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | - alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii) | | | | | | | |
| | - obligatiuni (pe categorii de emitent) | | | | | | | |
| | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent) | | | | | | | |
| | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | | | | | | | |
| 1.4. | <i>Valori mobiliare nou emise</i> | | | | | | | |
| | - obligatiuni corporative necotate inca | | | | | | | |
| | - actiuni nou emise | | | | | | | |
| 1.5. | <i>Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG32 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)</i> | 0,13% | 0,13% | 25.329,17 | 0,10% | 0,10% | 22.168,79 | -3.160,38 |
| | obligatiuni de stat necotate | | | | | | | |
| | obligatiuni corporative necotate | 0,13% | 0,13% | 25.329,17 | 0,10% | 0,10% | 22.168,79 | -3.160,38 |
| | obligatiuni municipale necotate | | | | | | | |
| 2 | Depozite bancare din care: | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,88% | 0,87% | 188.708,34 | 188.708,34 |
| | - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,88% | 0,87% | 188.708,34 | 188.708,34 |
| | depozite constituite in moneda fondului | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,88% | 0,87% | 188.708,34 | 188.708,34 |
| | depozite constituite in moneda straina | | | | | | | |
| | - depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru | | | | | | | |
| | - depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru | | | | | | | |
| 3 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care: | | | | | | | |
| | - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii | | | | | | | |
| | - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii | | | | | | | |
| | - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-----|---|----------------|---------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|---------------------|
| | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente: | | | | | | | |
| 4 | Conturi curente si numerar din care | 1,31% | 1,29% | 250.693,71 | 5,66% | 5,58% | 1.214.528,01 | 963.834,30 |
| | Disponibil in cont EUR | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00 |
| | Disponibil in cont RON | 1,31% | 1,29% | 250.693,71 | 5,66% | 5,58% | 1.214.528,01 | 963.834,30 |
| | Numerar in casierie | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012 | | | | | | | |
| 6 | Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | | | | | | | |
| 7 | Alte active din care: | 0,002% | 0,002% | 319,30 | 0,24% | 0,23% | 50.985,34 | 50.666,04 |
| | sume in tranzit | 0,001% | 0,001% | 208,29 | 0,00% | 0,00% | 239,18 | 30,89 |
| | sume in rezolvare | 0,001% | 0,001% | 111,01 | 0,00% | 0,00% | 111,01 | 0,00 |
| | subscrieri in curs | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | -200,00 | -200,00 |
| | dividende sau alte drepturi de incasat | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,24% | 0,23% | 50.835,15 | 50.835,15 |
| | decontare tranzactii | | | | | | | |
| II | TOTAL OBLIGATII | 1,54% | 1,51% | 294.009,20 | 1,40% | 1,38% | 300.674,48 | 6.665,28 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI | 0,40% | 0,40% | 77.264,44 | 0,42% | 0,42% | 90.554,98 | 13.290,54 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0,01% | 0,01% | 2.203,32 | 0,01% | 0,01% | 2.510,95 | 307,63 |
| 3 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor | | | | | | | |
| 4 | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare | | | | | | | |
| 5 | Cheltuieli cu dobanzile | | | | | | | |
| 6 | Cheltuieli de emisiune | | | | | | | |
| 7 | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF | 0,01% | 0,01% | 1.481,02 | 0,01% | 0,01% | 1.675,80 | 194,78 |
| 8 | Cheltuieli cu auditul financiar | 0,07% | 0,07% | 14.069,73 | 0,03% | 0,03% | 6.942,06 | -7.127,67 |
| 9 | Alte cheltuieli aprobate | 1,04% | 1,02% | 198.977,16 | 0,93% | 0,91% | 198.977,16 | 0,00 |
| 10 | Rascumparari de platit | 0,00% | 0,00% | 13,53 | 0,00% | 0,00% | 13,53 | 0,00 |
| III | VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II) | 100,00% | 98,49% | 19.122.428,98 | 100,00% | 98,62% | 21.446.218,20 | 2.323.789,22 |

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | 30.06.2017 | 31.12.2016 | Diferente |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Valoare activ net | 21.446.218,20 | 19.122.428,98 | 2.323.789,22 |
| Valoarea unitara a activului net | 4,7719 | 4,5117 | 0,2602 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 4.494.287,4924 | 4.238.364,9995 | 255.922,4929 |