



Raport semestrial
PIONEER STABILO
30 iunie 2017



Introducere

Pioneer Stabilo este un fond deschis de investitii cu un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix, cu accent pe titluri de stat, ce ofera o siguranta sporita. Administrarea activa urmareste cu consecventa obtinerea unor randamente superioare ratei inflatiei, alegand cu grija o structura a scadențelor ce ofera un optim intre randament si risc. Cu o istorie de peste 18 ani, administratorul fondului a cautat intotdeauna stabilitatea randamentelor, siguranta si lichiditatea, administrand cu grija volatilitatea instrumentelor financiare si riscul in general.

Politica de investitii

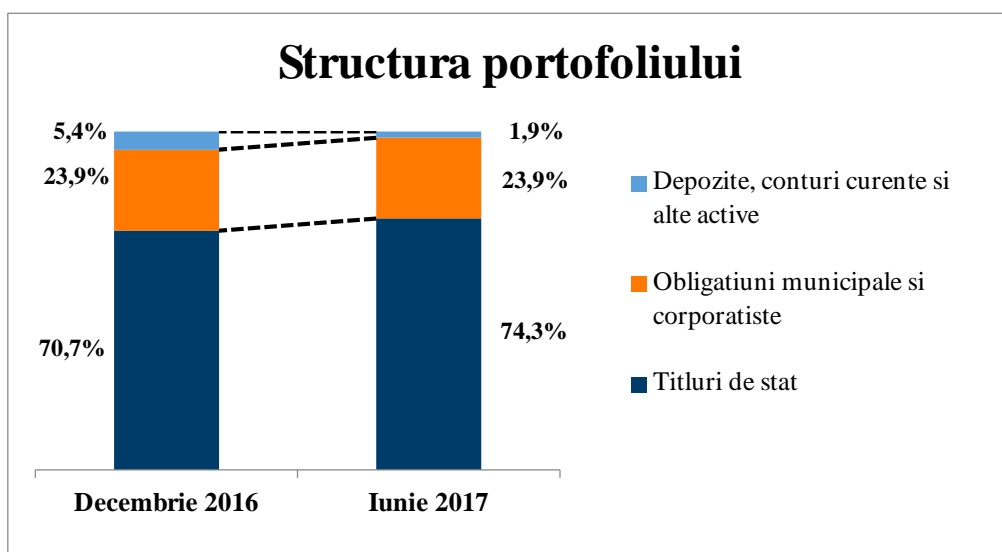
Fondul are ca obiectiv realizarea de randamente stabile pe termen mediu și lung, prin investirea intr-un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix si instrumente ale pietei monetare din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state nemembre. Fondul urmareste o alocare activa si flexibila pe diferite segmente ale pietelor de venit fix, prin investirea intr-o gama larga de emitenti. Fondul nu investeste in actiuni. Venitul obtinut din investitii este reinvestit.

Evolutia pietei financiare

In prima jumatate a anului 2017 rata dobanzii de politica monetara a ramas constanta, la nivelul de 1,75%. Ratele medii ale dobanzilor pe piata monetara interbancara au avut o evolutie relativ constanta, in conditiile unei volatilitati reduse.

Structura portofoliului

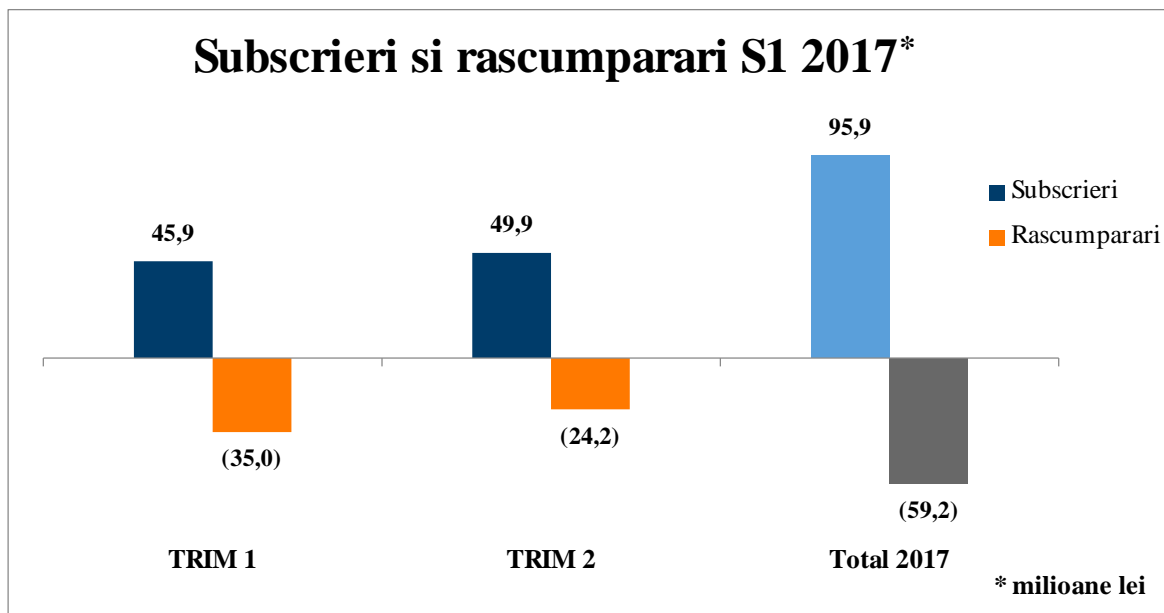
Structura portofoliului fondului a ramas relativ constanta pe parcursul primului semestru al anului 2017. Sumele rezultate din subscrierile realizate de investitori au fost plasate in special in titluri de stat. Astfel, ponderea titlurilor de stat a crescut pe parcursul semestrului, de la la 70,7% la inceputul anului pana la 74,3% la 30 iunie 2017.



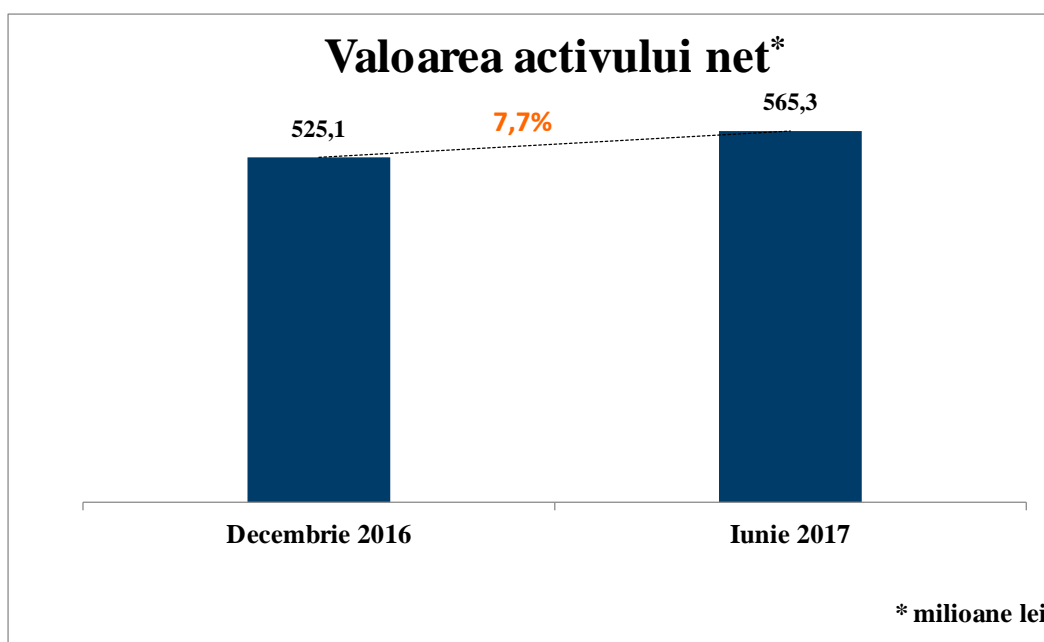
Evolutia activelor nete si a valorii unitare a activului net

In primul semestru al anului 2017 valoarea unitatii de fond a inregistrat o crestere de 0,66%, de la 12,7613 lei la 12,8449 lei, confirmand caracterul conservator al fondului si viziunea administratorului privind realizarea unor performante stabile in conditii de volatilitate minima.

Investitorii au realizat subscrieri totale in valoare de 95,9 milioane lei, volumul subscrierilor avand o evolutie relativ constanta pe parcursul semestrului. Ca urmare a subscrierilor nete realizate, numarul unitatilor de fond detinute de investitori a crescut pe parcursul primului semestru cu 7%, de la 41,1 milioane la 44,0 milioane.



Ca urmare a subscrierilor realizate de investitori, dar si a cresterii valorii unitare a activului net, valoarea totala a activului net a crescut in primul semestru cu 7,7% de la 525,1 milioane lei la 565,3 milioane lei.



Situatia veniturilor si a contului de capital

In primul semestru, fondul a realizat venituri totale de 28.639.069 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului fiind un profit de 23.223.420 lei, in crestere cu 82,3% fata de profitul realizat in perioada similara a anului precedent.

Activul net al fondului la data de 30 iunie 2017 este de 565.300.842,59 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 565.962.749,31 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 modificarii componentei Consiliului de Administratie si a Consiliului Director al Administratorului Delegat.

Date generale despre fond

PIONEER STABILO este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare organizat sub forma unei societati civile private, fara personalitate juridica, inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40007. Administratorul fondului este Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., inscrisa 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.

Situatia detaliata la data de 30.06.2017

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

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

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 obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al fondului
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	27-Jun-17	500	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	0,98	56,8877	0,0000	102,81	5.168.943,84	0,90%	0,913%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	27-Jun-17	400	17-Aug-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	0,98	56,8877	0,0000	102,81	4.135.155,07	0,72%	0,731%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	27-Jun-17	30	18-Dec-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	0,98	56,8877	0,0000	102,81	310.136,63	0,05%	0,055%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	27-Jun-17	200	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	1,21	70,3945	0,0000	105,26	2.119.278,90	0,36%	0,374%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	27-Jun-17	20	18-Dec-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	1,21	70,3945	0,0000	105,26	211.927,89	0,04%	0,037%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	27-Jun-17	54	25-Jan-16	4-May-17	4-May-18	10.000,00	1,21	70,3944	0,0000	105,26	572.205,30	0,10%	0,101%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB25	27-Jun-17	200	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	1,40	81,0411	0,0000	108,96	2.195.408,22	0,36%	0,388%
Total												14.713.055,85		2,600%

5.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative netranzactionate in ltimele 30 de sedinte de tranzactionare

Emitent	Simbol oblig.	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactio-nat	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	Ponde-re in total oblig. emisi-une	Ponde-re in activul total al fondu-lui
GDF Suez Energy România	GSER17	14-Jul-16	88	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	10.000,00	0,49	499,4985	-550,6977	107,40	940.614,47	0,35%	0,166%
GDF Suez Energy România	GSER17	14-Jul-16	12	15-Oct-14	31-Oct-16	30-Oct-17	10.000,00	0,49	499,4983	-550,6977	107,40	128.265,61	0,05%	0,023%
Garanti Bank Bucuresti	GBR19	12-Apr-17	400	29-May-14	15-May-17	15-May-18	10.000,00	1,02	70,4356	-38,5845	103,68	4.159.940,43	1,33%	0,735%
Garanti Bank Bucuresti	GBR19	12-Apr-17	150	28-Apr-15	15-May-17	15-May-18	10.000,00	1,02	70,4356	-38,5845	103,68	1.559.977,66	0,50%	0,276%

International Investment Bank	IIB18	2-Mar-16	200	19-Jan-16	14-Oct-16	14-Oct-17	10.000,00	0,85	292,6945	-142,3431	102,80	2.086.070,27	1,80%	0,369%
International Investment Bank	IIB19	7-Nov-16	455	23-Sep-16	27-Sep-16	23-Sep-17	10.000,00	0,84	258,7778	-24,1822	101,08	4.705.881,00	1,52%	0,831%
International Investment Bank	IIB19	7-Nov-16	328	30-May-17	27-Sep-16	23-Sep-17	10.000,00	0,84	258,7778	-24,1822	101,08	3.392.371,36	1,09%	0,599%
Primaria Bucuresti	PMB18	4-May-17	500	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	0,48	44,4932	-16,5260	101,04	5.065.983,56	0,90%	0,895%
Primaria Bucuresti	PMB18	4-May-17	100	26-Jun-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	0,48	44,4932	-16,5260	101,04	1.013.196,71	0,18%	0,179%
Primaria Bucuresti	PMB18	4-May-17	200	27-Oct-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	0,48	44,4932	-16,5260	101,04	2.026.393,42	0,36%	0,358%
Primaria Bucuresti	PMB18	4-May-17	30	18-Dec-15	4-May-17	4-May-18	10.000,00	0,48	44,4930	-16,5260	101,04	303.959,01	0,05%	0,054%
Primaria Hunedoara	HUE26B	11-Dec-13	3000	30-Jan-09	15-May-17	15-Aug-17	52,40	0,00	0,0978	0,0000	100,00	157.493,48	0,95%	0,028%
Primaria Iasi	IAS28	13-Sep-16	10686	2-Jul-10	15-May-17	15-Aug-17	67,66	0,00	0,1272	0,0751	90,00	652.875,05	1,07%	0,115%
Raiffeisen Bank	RBRO19	12-Apr-16	356	9-May-14	15-May-17	15-May-18	10.000,00	0,71	68,8904	-335,7225	108,51	3.767.963,77	0,71%	0,666%
Transelectrica	TEL18	3-Aug-16	300	18-Dec-13	19-Dec-16	19-Dec-17	10.000,00	0,60	324,2192	-355,7143	109,30	3.269.551,47	1,50%	0,578%
Transelectrica	TEL18	3-Aug-16	10	30-Jun-14	19-Dec-16	19-Dec-17	10.000,00	0,60	324,2190	-355,7143	109,30	108.985,05	0,05%	0,019%
Transelectrica	TEL18	3-Aug-16	28	10-Nov-14	19-Dec-16	19-Dec-17	10.000,00	0,60	324,2193	-355,7143	109,30	305.158,14	0,14%	0,054%
UniCredit Bank	UCT18	14-Nov-16	150	25-Jun-13	15-Jun-17	15-Dec-17	10.000,00	0,58	27,8356	-266,2422	106,72	1.565.039,01	0,27%	0,277%
UniCredit Bank	UCT18	14-Nov-16	500	22-Nov-16	15-Jun-17	15-Dec-17	10.000,00	0,58	27,8356	-266,2422	106,72	5.216.796,70	0,91%	0,922%
Total												40.426.516,17		7,143%

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 oblig. emisiune	Pondere in activul total al fondului	Valoare initiala
B2106A	542	7-May-15	11-Jun-17	11-Jun-18	6.303.517,52	486,09	17.670,68	-310.801,04	6.010.387,17	1,08%	1,062%	6.303.517,52
B2106A	200	17-Jun-15	11-Jun-17	11-Jun-18	2.257.905,21	207,94	6.520,55	-87.739,73	2.176.686,03	0,40%	0,385%	2.257.905,21
B2106A	200	6-Jul-15	11-Jun-17	11-Jun-18	2.247.740,00	211,60	6.520,55	-82.847,00	2.171.413,55	0,40%	0,384%	2.247.740,00
B2106A	500	10-Aug-15	11-Jun-17	11-Jun-18	5.700.000,00	486,43	16.301,37	-226.431,92	5.489.869,44	1,00%	0,970%	5.700.000,00

B1707A	132	13-May-14	26-Jul-16	26-Jul-17	1.395.733,98	148,58	72.545,75	-74.114,35	1.394.165,39	0,21%	0,246%	1.395.733,98
B1707A	445	23-May-14	26-Jul-16	26-Jul-17	4.734.201,36	473,68	244.567,12	-278.060,45	4.700.708,03	0,71%	0,831%	4.734.201,36
B2707A	200	7-Mar-16	26-Jul-16	26-Jul-17	2.356.563,00	232,02	108.054,79	-41.095,69	2.423.522,11	1,64%	0,428%	2.356.563,00
B2707A	150	18-Apr-16	26-Jul-16	26-Jul-17	1.746.600,00	178,42	81.041,10	-26.194,51	1.801.446,59	1,23%	0,318%	1.746.600,00
B2707A	400	4-Jul-16	26-Jul-16	26-Jul-17	4.757.914,80	447,88	216.109,59	-67.587,15	4.906.437,23	3,28%	0,867%	4.757.914,80
B1811A	209	9-Dec-13	28-Nov-16	28-Nov-17	2.156.700,31	283,87	68.941,37	-47.753,45	2.177.888,23	0,23%	0,385%	2.156.700,31
B1811A	75	17-Dec-13	28-Nov-16	28-Nov-17	779.130,67	98,94	24.739,73	-20.823,75	783.046,64	0,08%	0,138%	779.130,67
B1811A	36	20-Jan-14	28-Nov-16	28-Nov-17	382.296,40	42,64	11.875,07	-15.812,69	378.358,78	0,04%	0,067%	382.296,40
B1811A	230	13-Feb-14	28-Nov-16	28-Nov-17	2.376.414,30	309,09	75.868,49	-53.862,23	2.398.420,57	0,26%	0,424%	2.376.414,30
B1811A	100	20-Mar-14	28-Nov-16	28-Nov-17	1.038.041,78	131,17	32.986,30	-26.584,75	1.044.443,33	0,11%	0,185%	1.038.041,78
B1811A	240	2-Sep-14	28-Nov-16	28-Nov-17	2.612.418,53	230,82	79.167,12	-141.658,15	2.549.927,50	0,27%	0,451%	2.612.418,53
B1811A	110	28-Jan-15	28-Nov-16	28-Nov-17	1.242.694,77	66,70	36.284,93	-90.128,39	1.188.851,32	0,12%	0,210%	1.242.694,77
B1811A	180	12-Feb-15	28-Nov-16	28-Nov-17	2.032.142,42	108,06	59.375,34	-145.572,29	1.945.945,47	0,20%	0,344%	2.032.142,42
B1811A	240	27-Mar-15	28-Nov-16	28-Nov-17	2.681.155,37	158,09	79.167,12	-172.937,87	2.587.384,62	0,27%	0,457%	2.681.155,37
B1811A	500	24-Jun-15	28-Nov-16	28-Nov-17	5.541.935,58	333,92	164.931,51	-318.836,60	5.388.030,49	0,56%	0,952%	5.541.935,58
B1811A	200	16-Jul-15	28-Nov-16	28-Nov-17	2.212.800,00	133,42	65.972,60	-123.482,97	2.155.289,64	0,22%	0,381%	2.212.800,00
B1811A	200	22-Jul-15	28-Nov-16	28-Nov-17	2.214.851,47	131,17	65.972,60	-124.378,45	2.156.445,63	0,22%	0,381%	2.214.851,47
B1811A	500	12-Dec-16	28-Nov-16	28-Nov-17	5.410.585,00	192,07	164.931,51	-114.434,75	5.461.081,75	0,56%	0,965%	5.410.585,00
B2004A	250	13-Aug-14	29-Apr-17	29-Apr-18	2.739.618,04	278,69	24.811,64	-120.672,61	2.643.757,07	0,31%	0,467%	2.739.618,04
B2004A	70	5-Nov-14	29-Apr-17	29-Apr-18	797.607,13	61,47	6.947,26	-47.193,05	757.361,34	0,09%	0,134%	797.607,13
B2004A	145	24-Nov-14	29-Apr-17	29-Apr-18	1.652.364,01	126,27	14.390,75	-96.840,52	1.569.914,24	0,18%	0,277%	1.652.364,01
B2004A	533	2-Dec-14	29-Apr-17	29-Apr-18	6.088.266,27	455,34	52.898,42	-361.262,19	5.779.902,51	0,67%	1,021%	6.088.266,27
B2004A	95	26-Jan-15	29-Apr-17	29-Apr-18	1.106.634,65	67,99	9.428,42	-72.274,07	1.043.789,00	0,12%	0,184%	1.106.634,65
B2004A	140	18-Feb-15	29-Apr-17	29-Apr-18	1.617.878,81	105,57	13.894,52	-99.108,99	1.532.664,34	0,18%	0,271%	1.617.878,81
B2004A	410	2-Mar-15	29-Apr-17	29-Apr-18	4.775.375,22	287,22	40.691,10	-304.869,33	4.511.196,99	0,51%	0,797%	4.775.375,22
B2004A	215	30-Mar-15	29-Apr-17	29-Apr-18	2.478.084,48	161,84	21.338,01	-145.382,99	2.354.039,51	0,27%	0,416%	2.478.084,48
B2004A	680	21-May-15	29-Apr-17	29-Apr-18	7.728.200,00	555,85	67.487,67	-395.812,11	7.399.875,57	0,85%	1,307%	7.728.200,00
B2004A	400	22-Jun-15	29-Apr-17	29-Apr-18	4.483.000,00	357,41	39.698,63	-201.272,73	4.321.425,90	0,50%	0,764%	4.483.000,00
B2004A	155	10-Sep-15	29-Apr-17	29-Apr-18	1.756.925,00	121,67	15.383,22	-80.368,74	1.691.939,48	0,19%	0,299%	1.756.925,00
B2304A	121	4-Aug-15	26-Apr-17	26-Apr-18	1.377.391,40	134,57	12.799,48	-41.254,26	1.348.936,62	0,11%	0,238%	1.377.391,40
B2304A	300	17-Sep-15	26-Apr-17	26-Apr-18	3.428.145,00	326,48	31.734,25	-100.168,03	3.359.711,22	0,27%	0,594%	3.428.145,00
B2304A	200	7-Oct-15	26-Apr-17	26-Apr-18	2.341.182,96	196,75	21.156,16	-78.115,55	2.284.223,57	0,18%	0,404%	2.341.182,96
B2304A	150	12-Oct-15	26-Apr-17	26-Apr-18	1.757.000,00	146,99	15.867,12	-58.481,28	1.714.385,84	0,14%	0,303%	1.757.000,00
B2304A	500	18-Dec-15	26-Apr-17	26-Apr-18	5.739.685,76	525,57	52.890,41	-153.618,56	5.638.957,62	0,45%	0,996%	5.739.685,76
B2304A	400	11-Jan-16	26-Apr-17	26-Apr-18	4.654.418,20	395,08	42.312,33	-131.621,71	4.565.108,83	0,36%	0,807%	4.654.418,20

B1801A	200	20-Nov-14	17-Jan-17	17-Jan-18	1.025.556,89	66,78	14.691,78	-21.104,47	1.019.144,20	0,02%	0,180%	1.025.556,89
B1801A	1.360	5-Feb-15	17-Jan-17	17-Jan-18	7.079.505,91	344,99	99.904,11	-227.407,89	6.952.002,14	0,11%	1,228%	7.079.505,91
B1801A	440	2-Apr-15	17-Jan-17	17-Jan-18	2.267.892,48	129,13	32.321,92	-54.540,97	2.245.673,44	0,04%	0,397%	2.267.892,48
B1801A	1.140	10-Jun-15	17-Jan-17	17-Jan-18	5.860.519,69	338,56	83.743,15	-126.726,07	5.817.536,77	0,09%	1,028%	5.860.519,69
B1801A	500	2-Jul-15	17-Jan-17	17-Jan-18	2.568.950,00	148,14	36.729,45	-54.057,99	2.551.621,46	0,04%	0,451%	2.568.950,00
B1801A	400	15-Oct-15	17-Jan-17	17-Jan-18	2.067.216,76	96,21	29.383,56	-50.842,39	2.045.757,92	0,03%	0,361%	2.067.216,76
B1801A	178	3-Dec-15	17-Jan-17	17-Jan-18	923.108,00	36,36	13.075,68	-24.530,80	911.652,89	0,01%	0,161%	923.108,00
B1906A	70	4-Mar-14	24-Jun-17	24-Jun-18	348.313,38	46,42	318,84	1.057,08	349.689,29	0,08%	0,062%	348.313,38
B1906A	174	18-Mar-14	24-Jun-17	24-Jun-18	861.913,45	117,43	792,53	5.044,63	867.750,61	0,20%	0,153%	861.913,45
B1906A	122	19-Mar-14	24-Jun-17	24-Jun-18	608.756,27	80,03	555,68	775,87	610.087,83	0,14%	0,108%	608.756,27
B1906A	122	28-Mar-14	24-Jun-17	24-Jun-18	614.612,45	76,97	555,68	-2.866,48	612.301,65	0,14%	0,108%	614.612,45
B1906A	242	17-Apr-14	24-Jun-17	24-Jun-18	1.216.359,17	154,10	1.102,26	-3.925,25	1.213.536,18	0,27%	0,214%	1.216.359,17
B1906A	200	5-May-14	24-Jun-17	24-Jun-18	1.017.482,31	120,82	910,96	-10.741,13	1.007.652,14	0,23%	0,178%	1.017.482,31
B1906A	1.620	16-May-14	24-Jun-17	24-Jun-18	8.337.195,25	926,72	7.378,77	-145.094,19	8.199.479,82	1,84%	1,449%	8.337.195,25
B1906A	286	2-Jun-14	24-Jun-17	24-Jun-18	1.481.480,00	158,21	1.302,67	-31.317,46	1.451.465,21	0,32%	0,256%	1.481.480,00
B1906A	400	4-Aug-14	24-Jun-17	24-Jun-18	2.119.436,46	193,28	1.821,92	-71.005,41	2.050.252,97	0,45%	0,362%	2.119.436,46
B1906A	380	4-Aug-14	24-Jun-17	24-Jun-18	2.020.469,74	179,69	1.730,82	-71.619,70	1.950.580,86	0,43%	0,345%	2.020.469,74
B1906A	760	4-Nov-14	24-Jun-17	24-Jun-18	4.117.057,96	307,02	3.461,64	-181.497,40	3.939.022,20	0,86%	0,696%	4.117.057,96
B1906A	108	12-Dec-14	24-Jun-17	24-Jun-18	590.526,47	39,67	491,92	-28.400,10	562.618,29	0,12%	0,099%	590.526,47
B1906A	880	23-Mar-15	24-Jun-17	24-Jun-18	4.827.504,73	297,15	4.008,22	-228.351,43	4.603.161,52	1,00%	0,813%	4.827.504,73
B1906A	300	12-May-15	24-Jun-17	24-Jun-18	1.623.359,32	113,03	1.366,44	-63.939,74	1.560.786,02	0,34%	0,276%	1.623.359,32
B1906A	600	20-May-15	24-Jun-17	24-Jun-18	3.256.809,98	218,52	2.732,88	-132.530,45	3.127.012,41	0,68%	0,553%	3.256.809,98
B1906A	1.246	2-Jun-15	24-Jun-17	24-Jun-18	6.764.035,60	450,16	5.675,27	-273.328,15	6.496.382,73	1,41%	1,148%	6.764.035,60
B1906A	400	23-Jul-15	24-Jun-17	24-Jun-18	2.169.300,00	141,71	1.821,92	-83.582,98	2.087.538,93	0,45%	0,369%	2.169.300,00
B2502A	670	7-Jan-15	24-Feb-17	24-Feb-18	3.734.758,00	331,94	55.366,78	-94.031,15	3.696.093,62	0,46%	0,653%	3.734.758,00
B2502A	190	12-Jan-15	24-Feb-17	24-Feb-18	1.070.535,05	91,00	15.701,03	-29.334,33	1.056.901,75	0,13%	0,187%	1.070.535,05
B2502A	560	9-Feb-15	24-Feb-17	24-Feb-18	3.285.281,40	232,01	46.276,71	-115.297,35	3.216.260,76	0,38%	0,568%	3.285.281,40
B2502A	1.000	28-Aug-15	24-Feb-17	24-Feb-18	5.391.790,00	537,58	82.636,99	-75.666,14	5.398.760,84	0,68%	0,954%	5.391.790,00
B2502A	800	11-Jan-16	24-Feb-17	24-Feb-18	4.351.777,08	414,91	66.109,59	-56.516,74	4.361.369,92	0,54%	0,771%	4.351.777,08
B2502A	800	1-Feb-16	24-Feb-17	24-Feb-18	4.418.070,06	394,21	66.109,59	-64.940,47	4.419.239,18	0,54%	0,781%	4.418.070,06
B2502A	400	22-Feb-16	24-Feb-17	24-Feb-18	2.204.734,00	198,00	33.054,79	-30.697,65	2.207.091,15	0,27%	0,390%	2.204.734,00
B1904A	200	2-Oct-15	29-Apr-17	29-Apr-18	1.012.159,00	59,14	4.315,07	-5.925,29	1.010.548,77	0,01%	0,179%	1.012.159,00
B1904A	200	23-Nov-15	29-Apr-17	29-Apr-18	1.022.000,00	50,90	4.315,07	-10.270,18	1.016.044,88	0,01%	0,180%	1.022.000,00
B1904A	1.400	4-Jan-16	29-Apr-17	29-Apr-18	7.137.731,79	365,53	30.205,48	-61.745,76	7.106.191,50	0,09%	1,256%	7.137.731,79
B1904A	1.000	23-Nov-16	29-Apr-17	29-Apr-18	5.113.149,35	214,62	21.575,34	-27.871,82	5.106.852,88	0,06%	0,902%	5.113.149,35

B1904A	1.000	16-Mar-17	29-Apr-17	29-Apr-18	5.083.550,00	233,96	21.575,34	-11.176,17	5.093.949,17	0,06%	0,900%	5.083.550,00
B1904A	1.200	10-May-17	29-Apr-17	29-Apr-18	6.114.085,50	251,84	25.890,41	-7.955,75	6.132.020,16	0,07%	1,083%	6.114.085,50
B2103A	3.000	16-Nov-15	22-Mar-17	22-Mar-18	15.471.000,00	1094,21	134.897,26	-142.676,06	15.463.221,20	3,00%	2,732%	15.471.000,00
B2103A	2.200	17-Nov-15	22-Mar-17	22-Mar-18	11.340.085,82	805,05	98.924,66	-102.897,76	11.336.112,72	2,20%	2,003%	11.340.085,82
B2103A	2.200	18-Nov-15	22-Mar-17	22-Mar-18	11.345.448,07	802,21	98.924,66	-104.396,55	11.339.976,13	2,20%	2,004%	11.345.448,07
B2103A	600	4-Jan-16	22-Mar-17	22-Mar-18	3.073.105,74	228,68	26.979,45	-20.832,45	3.079.252,76	0,60%	0,544%	3.073.105,4
B2103A	1.000	25-Jan-16	22-Mar-17	22-Mar-18	5.176.430,00	351,41	44.965,75	-48.867,64	5.172.528,11	1,00%	0,914%	5.176.430,00
B2103A	800	24-Feb-16	22-Mar-17	22-Mar-18	4.127.621,40	287,21	35.972,60	-33.853,11	4.129.740,89	0,80%	0,730%	4.127.621,40
B2103A	960	31-May-16	22-Mar-17	22-Mar-18	4.918.193,86	360,01	43.167,12	-26.549,82	4.934.811,16	0,96%	0,872%	4.918.193,86
B2212A	160	2-Nov-15	19-Dec-16	19-Dec-17	816.520,00	70,36	14.882,19	-3.841,12	827.561,07	0,24%	0,146%	816.520,00
B2212A	600	9-Nov-15	19-Dec-16	19-Dec-17	3.052.435,69	267,46	55.808,22	-12.083,45	3.096.160,46	0,90%	0,547%	3.052.435,69
B2212A	600	10-Nov-15	19-Dec-16	19-Dec-17	3.058.121,88	265,26	55.808,22	-13.376,55	3.100.553,55	0,90%	0,548%	3.058.121,88
B2212A	2.200	23-Nov-15	19-Dec-16	19-Dec-17	11.254.090,32	956,34	204.630,14	-57.492,73	11.401.227,72	3,32%	2,014%	11.254.090,32
B2212A	1.200	15-Dec-15	19-Dec-16	19-Dec-17	6.092.626,26	539,14	111.616,44	-20.342,31	6.183.900,40	1,81%	1,093%	6.092.626,26
B2212A	600	19-Jan-16	19-Dec-16	19-Dec-17	3.079.101,02	256,33	55.808,22	-16.515,94	3.118.393,29	0,90%	0,551%	3.079.101,02
B2212A	1.000	22-Feb-16	19-Dec-16	19-Dec-17	5.167.200,00	412,30	93.013,70	-33.104,26	5.227.109,44	1,51%	0,924%	5.167.200,00
B2212A	400	15-Apr-16	19-Dec-16	19-Dec-17	2.055.740,00	168,89	37.205,48	-10.026,33	2.082.919,14	0,60%	0,368%	2.055.740,00
B2212A	1.000	3-May-16	19-Dec-16	19-Dec-17	5.102.500,00	437,08	93.013,70	-17.881,36	5.177.632,35	1,51%	0,915%	5.102.500,00
B2212A	1.400	28-Jun-16	19-Dec-16	19-Dec-17	7.173.295,50	597,89	130.219,18	-26.841,37	7.276.673,31	2,11%	1,286%	7.173.295,50
B2212A	600	21-Jul-16	19-Dec-16	19-Dec-17	3.136.891,98	229,12	55.808,22	-19.965,85	3.172.734,35	0,90%	0,561%	3.136.891,98
B2212A	600	11-Aug-16	19-Dec-16	19-Dec-17	3.164.652,00	216,58	55.808,22	-22.678,75	3.197.781,46	0,90%	0,565%	3.164.652,00
B2212A	700	21-Feb-17	19-Dec-16	19-Dec-17	3.537.603,93	317,92	65.109,59	-2.265,08	3.600.448,43	1,06%	0,636%	3.537.603,93
B1902A	2.000	5-Jan-17	25-Feb-17	25-Feb-18	9.991.563,50	380,72	46.602,74	1.878,40	10.040.044,64	0,47%	1,774%	9.991.563,50
B1902A	1.000	2-May-17	25-Feb-17	25-Feb-18	4.984.121,00	208,92	23.301,37	1.391,21	5.008.813,58	0,23%	0,885%	4.984.121,00
B2002A	1.200	17-Mar-16	26-Feb-17	26-Feb-18	6.024.798,00	352,60	46.232,88	-8.058,92	6.062.971,96	0,09%	1,071%	6.024.798,00
B2002A	2.000	11-Apr-16	26-Feb-17	26-Feb-18	10.029.000,00	595,93	77.054,79	-9.106,08	10.096.948,71	0,14%	1,784%	10.029.000,00
B2002A	2.000	14-Jun-16	26-Feb-17	26-Feb-18	9.994.200,00	620,74	77.054,79	1.632,59	10.072.887,38	0,14%	1,780%	9.994.200,00
B2002A	1.600	4-Jan-17	26-Feb-17	26-Feb-18	8.071.236,40	430,77	61.643,84	-10.729,13	8.122.151,11	0,12%	1,435%	8.071.236,40
B2404A	1.100	25-Aug-16	29-Apr-17	29-Apr-18	5.726.055,42	409,00	30.852,74	-24.704,63	5.732.203,54	0,30%	1,013%	5.726.055,42
B2404A	2.800	19-Jun-17	29-Apr-17	29-Apr-18	14.033.082,00	1233,37	78.534,25	-132,12	14.111.484,13	0,77%	2,493%	14.033.082,00
B3109A	800	6-Oct-16	24-Sep-16	24-Sep-17	4.004.442,56	399,19	112.000,00	-214,73	4.116.227,82	3,35%	0,727%	4.004.442,56
B2203A	1.000	6-Mar-17	8-Mar-17	8-Mar-18	5.092.035,00	415,35	53.561,64	-5.796,29	5.139.800,35	1,67%	0,908%	5.092.035,00
B2203A	600	13-Apr-17	8-Mar-17	8-Mar-18	3.084.870,00	231,90	32.136,99	-3.518,42	3.113.488,56	1,00%	0,550%	3.084.870,00
Total									420.396.730,94		74,280%	

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

2. 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 tranzactionat	Nr. oblig. deti-nute	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
AK Bank	XS1218791231	9-Apr-15	10	9-Apr-15	19-Apr-17	19-Apr-18	100,0000	49,32	3.600,00	0,00	100,00	5.036.000,00	18,18%	0,890%
AK Bank	XS1242426739	28-May-15	4	28-May-15	6-Jun-17	6-Jun-18	100,0000	55,21	1.380,14	0,00	100,00	2.005.520,55	3,64%	0,354%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	30-Jun-17	6	7-Oct-14	7-Apr-17	7-Apr-18	117,8942	53,47	4.491,67	0,00	113,12	1.723.720,00	1,12%	0,305%
Bnp Paribas	XS1459818917	30-Jun-17	10	22-Jul-16	29-Jul-16	29-Jul-17	100,0000	39,73	13.387,67	0,00	100,57	5.162.326,71	9,43%	0,912%
Citi Bank	XS0387736589	3-Oct-16	4	21-Nov-14	29-Sep-16	29-Sep-17	125,8034	63,69	38.155,56	-20.754,27	111,12	2.292.005,14	7,27%	0,405%
Citi Bank	XS0330994798		10	13-Jan-15	20-Nov-07	20-Nov-17	93,6004	30,80	0,00	27.624,88	0,00	4.956.268,31	4,74%	0,876%
Citi Bank	XS0330994798		6	26-Mar-15	20-Nov-07	20-Nov-17	93,9333	31,40	0,00	25.874,56	0,00	2.973.246,21	2,84%	0,525%
Deutsche Bank	XS1555052650	30-Jun-17	10	17-Jan-17	27-Jan-17	27-Jan-18	100,0000	32,88	5.095,89	0,00	100,14	5.057.758,90	10,00%	0,894%
Erste Bank	AT0000A1FR32		10	16-Jul-15	31-Jul-16	31-Jul-17	100,0000	46,58	15.602,74	0,00	0,00	5.156.027,40	3,33%	0,911%
Erste Bank	AT0000A1FR32		10	4-Dec-15	31-Jul-16	31-Jul-17	102,2634	39,90	15.602,74	-3.803,39	0,00	5.231.161,06	3,33%	0,924%
Erste Bank	AT0000A1FR32		12	11-May-16	31-Jul-16	31-Jul-17	101,3565	42,17	15.602,74	-1.823,40	0,00	6.246.744,38	4,00%	1,104%
Garanti Bank	XS0975844787		10	22-Mar-17	8-Oct-16	8-Oct-17	102,9038	56,33	21.843,93	-2.553,05	0,00	5.338.097,38	4,63%	0,943%
JP Morgan Chase	XS0318143830		3	7-Oct-14	5-Sep-16	5-Sep-17	110,7481	90,37	57.280,63	100.801,36	0,00	3.191.880,73	3,00%	0,564%
Kbs Internationale Financieri	XS0446546367		4	6-Oct-14	27-Aug-16	27-Aug-17	129,2907	58,32	43.246,58	-81.846,46	0,00	2.431.414,24	5,80%	0,430%
Lloyds TSB Bank	XS0483065271		8	12-Sep-14	3-Feb-17	3-Feb-18	122,6174	33,21	9.173,97	-29.293,26	0,00	2.291.393,45	1,22%	0,405%
National Grid Gas	XS0359313763		1	6-Oct-14	6-May-17	6-May-18	123,1092	61,09	6.597,26	-56.553,52	0,00	565.589,90	1,25%	0,100%
Raiffeisen Bank	AT000B013784	22-Apr-16	16	22-Apr-16	3-May-17	3-May-18	100,0000	34,93	2.060,96	0,00	100,00	8.032.975,34	4,00%	1,419%
Raiffeisen Bank	AT000B013982	17-Jan-17	8	17-Jan-17	23-Jan-17	23-Jan-18	100,0000	33,56	5.336,30	0,00	100,00	4.042.690,41	1,60%	0,714%
Royal Bank Of Scotland	XS0480132108		9	10-Oct-14	29-Jan-17	29-Jan-18	125,8933	30,21	9.745,89	-33.187,04	0,00	2.621.627,98	2,09%	0,463%
Royal Bank Of Scotland	XS0460428328		8	6-Oct-14	3-Nov-16	3-Nov-17	130,3707	30,92	17.260,27	-40.874,21	0,00	2.418.503,04	3,32%	0,427%
Unicredit International Bank	XS1272229169	3-Aug-15	6	31-Jul-15	13-Aug-16	13-Aug-17	100,0000	37,67	12.130,14	0,00	100,00	3.072.780,82	1,70%	0,543%
Total												79.847.731,95		14,108%

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

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	822	30-Jan-09	16-Jun-17	16-Dec-17	35,70	0,01	0,0223	0,1066	22.114,98	2,61%	0,004%
Total									22.114,98		0,004%

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	757,46	0,000%
BRD SOCIETE GENERALE	1.968.634,27	0,348%
PIRAEUS BANK ROMANIA	194,73	0,000%
UNICREDIT BANK	8.716.544,61	1,540%
Total	10.686.131,07	1,888%

PIONEER STABILO – Situatia activelor si a obligatiilor

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul 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	100,12%	100,00%	525.748.811,27	100,12%	100,00%	565.962.749,31	40.213.938,04
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	94,72%	94,60%	497.375.834,10	98,25%	98,13%	555.406.149,89	58.030.315,79
1.1.	<i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:</i>	<i>80,80%</i>	<i>80,69%</i>	<i>424.252.902,61</i>	<i>84,12%</i>	<i>84,02%</i>	<i>475.536.302,96</i>	<i>51.283.400,35</i>
	- obligatiuni corporative cotate	5,36%	5,35%	28.143.104,03	5,52%	5,51%	31.206.614,94	3.063.510,91
	- obligatiuni municipale cotate	4,65%	4,64%	24.414.911,60	4,23%	4,23%	23.932.957,08	-481.954,52
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	70,79%	70,70%	371.694.886,98	74,37%	74,28%	420.396.730,94	48.701.843,96
1.2.	<i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:</i>	<i>13,92%</i>	<i>13,90%</i>	<i>73.097.663,79</i>	<i>14,12%</i>	<i>14,11%</i>	<i>79.847.731,95</i>	<i>6.750.068,16</i>
	- actiuni							
	- obligatiuni corporatiste	13,92%	13,90%	73.097.663,79	14,12%	14,11%	79.847.731,95	6.750.068,16
	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 ASF 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	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- obligatiuni corporative necotate inca							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- actiuni nou emise							
1.5.	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)	0,00%	0,00%	25.267,70	0,00%	0,00%	22.114,98	-3.152,72
	- obligatiuni guvernamentale necotate							
	- obligatiuni corporatiste netranzactionate							
	- obligatiuni municipale necotate	0,00%	0,00%	25.267,70	0,00%	0,00%	22.114,98	-3.152,72
2	Depozite bancare din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2.1.1.	depozite constituite in moneda fondului	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	depozite constituite in moneda straina							
2.2.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru							
2.3.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru							
3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:							

3.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii							
3.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii							
3.3.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii							
3.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:							
4	Conturi curente si numerar	5,51%	5,51%	28.944.616,63	1,89%	1,89%	10.686.131,07	-18.258.485,56
4.1.	Disponibil in cont EUR							
4.2.	Disponibil in cont RON	5,51%	5,51%	28.944.616,63	1,89%	1,89%	10.686.131,07	-18.258.485,56
4.3.	Numerar in casierie							
5	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012							
	- certificate de trezorerie							
6	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							
7	Alte active	-0,11%	-0,1087%	-571.639,46	-0,02%	-0,0229%	-129.531,65	442.107,81
	tranzit	0,00%	0,0000%	122,87	0,00%	0,0000%	54,68	-68,19
	sume in curs de rezolvare	0,00%	0,0000%	37,67	0,00%	0,0000%	37,67	0,00
	decontare tranzactii							
	subscrieri in curs	-0,11%	-0,1088%	-571.800,00	-0,02%	-0,0229%	-129.624,00	442.176,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,12%	0,12%	651.093,70	0,12%	0,12%	661.906,68	10.812,98
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,10%	0,10%	541.547,94	0,10%	0,10%	556.788,07	15.240,13
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	54.221,17	0,01%	0,01%	54.556,75	335,58
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%	40.157,89	0,01%	0,01%	43.071,18	2.913,29
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%	15.152,12	0,00%	0,00%	7.476,10	-7.676,02

9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	14,58	0,00%	0,00%	14,58	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,88%	525.097.717,61	100,00%	99,88%	565.300.842,59	40.203.124,98

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	565.300.842,59	525.097.717,61	40.203.124,98
Numar de unitati de fond in circulatie	44.009.608,3351	41.147.677,0326	2.861.931,3025
Valoarea unitara a activului net	12,8449	12,7613	0,0836