



Raport semestrial  
PIONEER STABILO  
30 iunie 2016

## 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 scadelor ce ofera un optim intre randament si risc. Cu o istorie de peste 15 ani, administratorul fondului a cautat intotdeauna stabilitatea randamentelor, siguranta si lichiditatea, administrand cu grija volatilitatea instrumentelor financiare si riscul in general.

## Politica de investitii

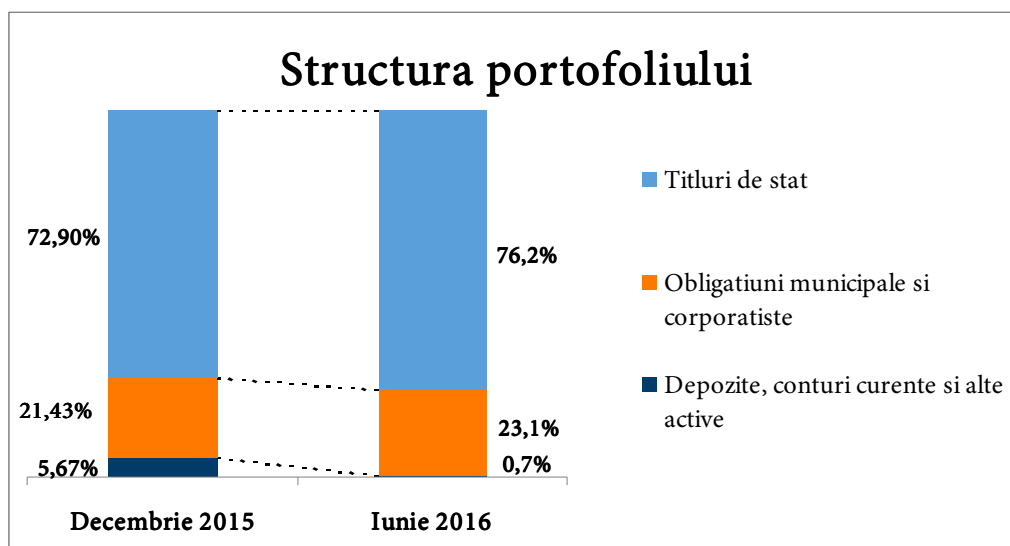
Fondul are ca obiectiv realizarea de randamente stabile pe termen mediu și lung, prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix și instrumente ale pietei monetare din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state nemembre. Fondul urmareste o alocare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

## Evolutia pietei financiare

In prima jumatate a anului 2016 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

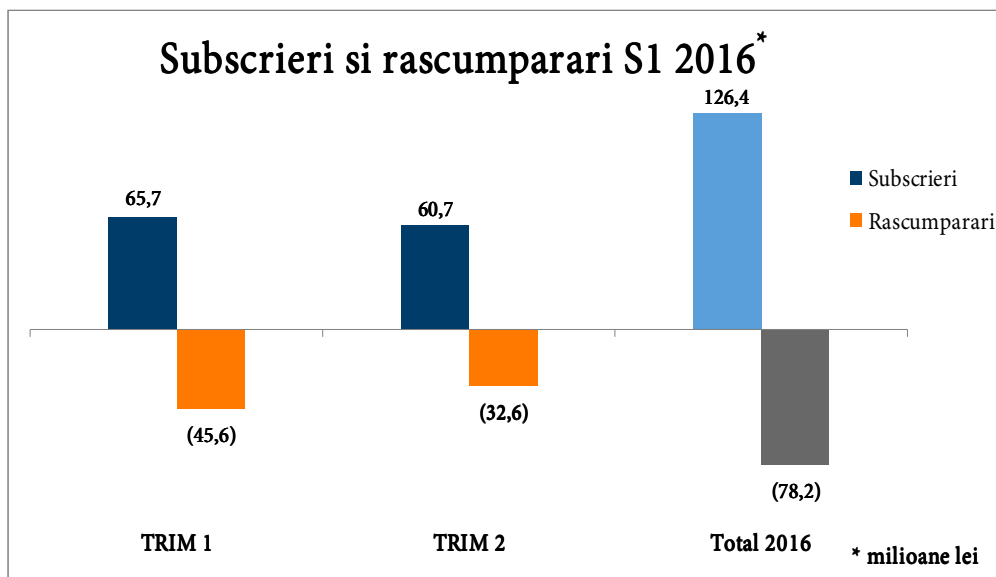
Structura portofoliului fondului a ramas relativ constanta pe parcursul primului semestru al anului 2016. Sumele rezultate din subscrierile realizate de investitori au fost plasate in special in titluri de stat, dar si in alte obligatiuni. Ponderea titlurilor de stat a crescut usor pe parcursul semestrului, de la la 72,9% la inceputul anului pana la 76,2% la 30 iunie 2016.



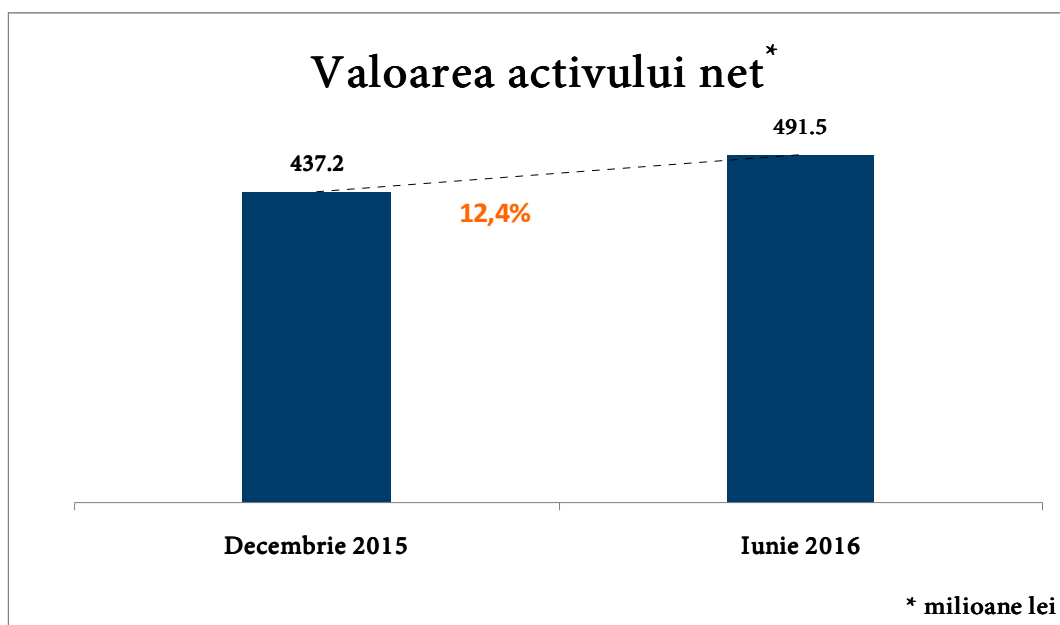
## Evolutia activelor nete si a valorii unitare a activului net

In primul semestru al anului 2016 valoarea unitatii de fond a inregistrat o crestere de 1,3%, de la 12,4726 lei la 12,6359 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 126,4 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 10,95%, de la 35,05 milioane la 38,89 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 12,4% de la 437,2 milioane lei la 491,5 milioane lei.



## Situatia veniturilor si a contului de capital

In primul semestru, fondul a realizat venituri totale de 20.145.210 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului fiind un profit de 12.736.802 lei, in crestere cu 131,74% fata de profitul realizat in perioada similara a anului precedent.

Activul net al fondului la data de 30 iunie 2016 este de 491.495.737,13 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 492.303.561,64 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 19 februarie 2016.

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

## 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, inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40007. Administratorul fondului este 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](mailto:office@pioneerinvestments.ro), adresa web: [www.pioneerinvestments.ro](http://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 SAI SA

## Situatia detaliata la data de 30.06.2016

### 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	Cres-tere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulat	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total oblig. emisiune	Pondere in 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 BUCURESTI	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 BUCURESTI	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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI 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%

PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA BUCURESTI_ 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%
PRIMARIA 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%
PRIMARIA IASI	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%
<b>Total</b>												<b>45.308.461,35</b>		<b>9,203%</b>

#### 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 cumulata(a)	Valoare totala	Pondere InTotal Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM	Valoare initiala
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
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
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
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
<b>Total</b>									<b>375.131.510,27</b>		<b>76,199%</b>	

## 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. 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
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%
<b>Total</b>												<b>68.431.056,44</b>		<b>13,900%</b>

#### 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-16	16-Dec-16	45,60	0,01	0,0285	0,0984	28.216,68	2,61%	0,006%
<b>Total</b>									<b>28.216,68</b>		<b>0,006%</b>

#### 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	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%
<b>Total</b>	<b>3.659.480,21</b>	<b>0,743%</b>

PIONEER STABILO – Situatia activelor si a obligatiilor

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente (RON)
		31/12/2015			30/06/2016			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,14%</b>	<b>100,00%</b>	<b>437.770.359,32</b>	<b>100,16%</b>	<b>100,00%</b>	<b>492.303.561,64</b>	<b>54.533.202,32</b>
1.	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	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 si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:</i>	82,91%	82,80%	362.474.681,57	85,54%	85,40%	420.439.971,62	57.965.290,05
	- obligatiuni corporative cotate	4,48%	4,47%	19.580.184,97	4,37%	4,36%	21.457.122,72	1.876.937,75
	- obligatiuni municipale cotate	5,43%	5,42%	23.735.802,19	4,85%	4,84%	23.851.338,63	115.536,44
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	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 si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata 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
	- actiuni							
	- obligatiuni 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 catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale							
	- alte titluri de creanta							
	- 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 fiecarei 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							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise							
	- 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>	0,01%	0,007%	31.140,34	0,01%	0,01%	28.216,68	-2.923,66
	- obligatiuni guvernamentale necotate							
	- obligatiuni corporatiste netranzactionate							
	- obligatiuni municipale necotate	0,01%	0,007%	31.140,34	0,01%	0,01%	28.216,68	-2.923,66
<b>2.</b>	<b>Depozite bancare din care:</b>							
2.1.	<i>Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania</i>							
2.2.	<i>Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru</i>							
<b>3.</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>							
3.1.	<i>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii</i>							
3.2.	<i>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii</i>							
3.3.	<i>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii</i>							
3.4.	<i>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:</i>							
<b>4.</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>5,85%</b>	<b>5,84%</b>	<b>25.573.684,85</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>	<b>3.659.480,21</b>	<b>-</b>
4.1.	<i>Disponibil in cont EUR</i>							<b>21.914.204,64</b>

4.2.	Disponibil in 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 in casierie							
5.	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012</b>							
6.	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>							
7.	<b>Dividende si alte drepturi de incasat</b>							
8.	<b>Alte active, din care:</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,177%</b>	<b>-772.694,85</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-0,052%</b>	<b>-255.163,31</b>	<b>517.531,54</b>
	sume in tranzit	0,00%	0,001%	4.377,48	0,00%	0,001%	4.411,72	34,24
	sume in curs de rezolvare	0,00%	0,000%	37,67	0,00%	0,0000%	37,67	0,00
	subscrieri in curs	-0,18%	-0,178%	-777.110,00	-0,05%	-0,0527%	-259.612,70	517.497,30
	decontare tranzactii							
<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,13%</b>	<b>590.699,38</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>807.824,54</b>	<b>217.125,16</b>
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,11%	0,11%	502.613,06	0,11%	0,11%	517.070,01	14.456,95
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	44.896,23	0,01%	0,01%	52.512,37	7.616,14
3.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor							
4.	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare							
5.	Cheltuieli cu dobanzile							
6.	Cheltuieli de emisiune							
7.	Cheltuieli cu plata comisiunilor/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.	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	14,57	0,04%	0,04%	189.075,13	189.060,56
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,87%</b>	<b>437.179.659,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,84%</b>	<b>491.495.737,10</b>	<b>54.316.077,16</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	491.495.737,13	437.179.659,97	54.316.077,16
Numar de unitati de fond in circulatie	38.896.688,0901	35.051.236,0114	3.845.452,0787
Valoarea unitara a activului net	12,6359	12,4726	0,1633