



|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Administrator de Fond | NN ASIGURARI DE VIATA SA        |
| Cod administrator     | SAA-RO-9112925                  |
| Fond de pensii        | NN Activ                        |
| Cod fond              | FP3 -1011                       |
| Depozitar             | BRD -Groupe Societe Generale SA |
| Cod depozitar         | DEP-RO-373958                   |

Structura portofoliului de investiții  
la data de 31/12/2015

| Portofoliul de instrumente financiare                | Denumire Emitent                          | ISIN / Denumire instrument       | Valoare actualizata (lei) | Pondere in activul total al fondului (%) |
|--|---|----------------------------------|---------------------------|--|
| <b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b> |   |                                  | <b>6.945.515,89</b>       | <b>4,895435256</b>                       |
| a. Conturi curente                                   |   |                                  | <b>120.780,88</b>         | <b>0,085130462</b>                       |
|  | Banca Comerciala Romana                   | Sold conturi in numele fondului  | 81,76                     | 5,76272E-05                              |
|  | BRD - Groupe Societe Generale SA          | Sold conturi in numele fondului  | 38.529,62                 | 0,027156983                              |
|  | Citibank Romania                          | Sold conturi in numele fondului  | 81.039,34                 | 0,057119276                              |
|  | Garanti Bank SA                           | Sold conturi in numele fondului  | 463,15                    | 0,000326444                              |
|  | OTP Bank                                  | Sold conturi in numele fondului  | 180,74                    | 0,000127392                              |
|  | Raiffeisen Bank SA                        | Sold conturi in numele fondului  | 43,73                     | 3,08224E-05                              |
|  | Unicredit Bank SA                         | Sold conturi in numele fondului  | 442,54                    | 0,000311917                              |
| b. Depozite în lei și valută convertibilă            |   |                                  | <b>6.824.735,01</b>       | <b>4,810304794</b>                       |
|  | BRD - Groupe Societe Generale SA          | Sold depozite in numele fondului | 500.866,85                | 0,35302795                               |
|  | Citibank Romania                          | Sold depozite in numele fondului | 84.149,95                 | 0,05931174                               |
|  | Unicredit Bank SA                         | Sold depozite in numele fondului | 2.800.630,70              | 1,973979541                              |
|  | Garanti Bank SA                           | Sold depozite in numele fondului | 3.439.087,51              | 2,423985563                              |
| c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an      |   |                                  | -                         | -  |
| <b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b> |   |                                  | <b>130.587.187,10</b>     | <b>92,0422802</b>                        |
| a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an      |   |                                  | <b>78.597.348,04</b>      | <b>55,39807765</b>                       |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO0717DBN038                     | 12.449.060,22             | 8,774520031                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1116DBN024                     | 13.673.101,91             | 9,637266145                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1121DBN032                     | 3.951.848,75              | 2,785397082                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1217DBN046                     | 6.574.979,67              | 4,634268756                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1316DBN053                     | 1.248.759,48              | 0,880168051                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1318DBN034                     | 4.445.156,72              | 3,133097277                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1320DBN022                     | 5.871.237,70              | 4,138247538                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1323DBN018                     | 7.951.265,32              | 5,604321578                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1418DBN040                     | 1.278.727,56              | 0,901290571                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1419DBE013                     | 6.024.157,30              | 4,246030461                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1419DBN014                     | 4.628.322,65              | 3,262198839                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1425DBN029                     | 1.003.916,22              | 0,707594214                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | RO1227DBN011                     | 583.474,13                | 0,411252364                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | XS1060842975                     | 1.264.483,52              | 0,891250888                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | XS1312891549                     | 7.648.856,89              | 5,391173856                              |
|  | Ministerul Finantelor Publice             | XS1129788524                     | -                         | 0  |
| b. Obligațiuni emise de administrația publică locală |   |                                  | <b>4.117.466,58</b>       | <b>2,902130148</b>                       |
|  | Bacau - Romania                           | ROBACADBL033                     | 651,67                    | 0,000459319                              |
|  | Bucuresti - Romania                       | ROPMBUDBL012                     | 1.032.913,66              | 0,728032594                              |
|  | Bucuresti - Romania                       | ROPMBUDBL020                     | 1.561.606,56              | 1,100673288                              |
|  | Bucuresti - Romania                       | ROPMBUDBL038                     | 536.145,63                | 0,377893631                              |
|  | Bucuresti - Romania                       | ROPMBUDBL046                     | 602.921,72                | 0,424959685                              |
|  | Timisoara - Romania                       | ROTIMYDBL037                     | 383.227,34                | 0,270111632                              |
| c. Obligațiuni corporative tranzacționate            |   |                                  | <b>7.536.771,78</b>       | <b>5,312172468</b>                       |
|  | Banca Comerciala Romana                   | XS0496326223                     | 308.091,67                | 0,217153462                              |
|  | Banca Comerciala Romana                   | XS0580557519                     | 755.397,81                | 0,532430007                              |
|  | Garanti Bank SA                           | ROGABRDBC011                     | 436.971,88                | 0,307992607                              |
|  | GDF Suez                                  | ROGSEDRBC017                     | 1.154.763,00              | 0,813916143                              |
|  | KFW                                       | XS1242404330                     | 714.919,26                | 0,503899351                              |
|  | Lloyds TSB Bank PLC                       | XS0483065271                     | 1.145.658,09              | 0,807498693                              |
|  | Raiffeisen Bank SA                        | RORFZBDBC036                     | 882.877,45                | 0,622281982                              |
|  | Unicredit Bank Austria AG                 | XS1272229169                     | 1.010.594,26              | 0,712301123                              |
|  | Royal Bank of Scotland PLC                | XS0383926549                     | 1.127.498,36              | 0,794699099                              |
| d. Acțiuni   |   |                                  | <b>40.335.600,70</b>      | <b>28,42989993</b>                       |
|  | AT S Austria Technologie Systemtechnik AG | AT0000969985                     | 164.691,80                | 0,116080369                              |
|  | Banca Transilvania SA                     | ROTLVAACNOR1                     | 5.986.076,58              | 4,219189877                              |
|  | BRD - Groupe Societe Generale SA          | ROBRDBACNOR2                     | 3.690.802,50              | 2,601402828                              |
|  | Bursa de Valori Bucuresti SA              | ROBVBAACNOR0                     | 503.982,00                | 0,355223613                              |
|  | Compa SA                                  | ROCMPSACNOR9                     | 441.932,40                | 0,31148895                               |
|  | Concefa SA                                | ROCOFIACNOR7                     | -                         | 0  |
|  | DO & CO AG                                | AT0000818802                     | 382.320,25                | 0,269472284                              |
|  | Electrica SA                              | ROELECACNOR5                     | 3.689.865,60              | 2,600742469                              |
|  | Erste Group Bank AG                       | AT0000652011                     | 607.973,72                | 0,428520506                              |
|  | Fondul Proprietatea SA                    | ROFPTAACNOR5                     | 6.205.716,18              | 4,373999319                              |
|  | OMV Petrom SA                             | ROSNPPACNOR9                     | 4.834.996,29              | 3,407869433                              |
|  | Romgaz SA                                 | ROSGNACNOR3                      | 4.366.334,40              | 3,077540632                              |
|  | SIF 1 Banat Crisana                       | ROSIFAACNOR2                     | 1.154.085,60              | 0,813438688                              |
|  | SIF 2 Moldova                             | ROSIFBACNOR0                     | 393.000,00                | 0,276999734                              |
|  | SIF 4 Muntenia                            | ROSIFDACNOR6                     | 554.652,00                | 0,390937549                              |
|  | SIF 5 Oltenia                             | ROSIFEACNOR4                     | 1.206.660,00              | 0,850494909                              |
|  | Teraplast SA                              | ROTRPLACNOR7                     | 206.640,00                | 0,145646883                              |
|  | Transelectrica SA                         | ROTSSEACNOR9                     | 1.787.536,30              | 1,259916234                              |

|  |  |              |                     |                     |
|--|--|--------------|---------------------|---------------------|
|  | Transgaz SA  | ROTGNTACNOR8 | 2.647.843,00        | 1,866289586         |
|  | Vrancart SA  | ROVRJUACNOR7 | 344.389,32          | 0,242737278         |
|  | Zentiva SA   | ROSCDBACNOR8 | 1.166.102,76        | 0,82190879          |
| e. Obligațiuni BERD, BEI, BM   |  |              | -                   | -                   |
|  |  |              | -                   | 0                   |
| f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade) |  |              | -                   | -                   |
| <b>3. OPCVM</b>  |  |              | <b>5.436.474,76</b> | <b>3,831811867</b>  |
|  | THEAM Quant Equity Europe Guru / BNP Paribas         | FR0010730077 | 1.468.427,36        | 1,034997426         |
|  | db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF / Deutsche E | LU0380865021 | 3.968.047,40        | 2,796814441         |
| <b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>                           |  |              | <b>-</b>            | <b>-0,166018473</b> |
| a. Futures   |  |              | -                   | -                   |
| b. Options   |  |              | -                   | -                   |
| c. Swaps   |  |              | -                   | -                   |
| d. Forward   |  |              | -                   | -0,166018473        |
|  | Citibank Romania                                     |              | -                   | -0,166018473        |
| <b>5. Private equity</b>   |  |              | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>6. Alte instrumente financiare</b>  |  |              | <b>-</b>            | <b>-0,60350885</b>  |