

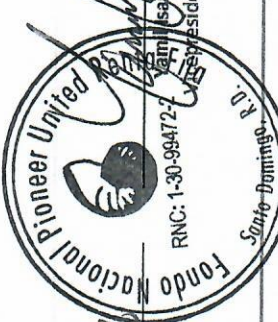
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados Financieros

Comparativos al 30 de Septiembre 2017 y 30 de Septiembre 2018

Valores en RD\$

	30 Septiembre 2018	30 Septiembre 2017
<u>Balance General</u>		
Activos		
Efectivo en Caja y Bancos	3,281,208.65	299,788,546.94
Instrumentos Financieros	638,492,021.28	2,111,301,093.24
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	165,795,501.15	60,589,791.53
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(181,353,206.94)	(40,062,357.43)
Intereses por Cobrar	14,457,886.46	49,247,306.02
Otros Activos	479,937.39	577,909.36
Total Otros Activos	641,153,347.99	2,481,442,289.66
Total Activos	641,153,347.99	2,481,442,289.66
Pasivos		
Comisiones por pagar Administradora	52,080.08	167,711.05
Comisiones por pagar United	26,040.04	300,442.00
Cuentas por pagar y Retenciones	1,756,028.59	1,367,926.34
Dividendos por pagar	-	14,820,000.00
Total Pasivos	1,834,148.71	16,656,079.39
Patrimonio de los Cuotahabientes		
Capital Pagado en Inversión	634,328,755.59	2,075,596,332.41
Resultado Neto	374,966,560.88	1,069,441,119.14
Dividendos sobre Inversiones	(354,418,411.40)	(700,778,675.38)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(181,353,206.94)	(40,062,357.43)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	165,795,501.15	60,589,791.53
	639,319,199.28	2,464,786,210.27
Total Patrimonio y Pasivos	641,153,347.99	2,481,442,289.66
Aportes Genéricos a la fecha	-	-


Fondo Nacional Pioneer United
 RNC: 1-30-99472-2
 Santo Domingo, R.D.


Héctor Garrido
 Presidente


Karen Castellanos
 Control Interno


Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estado de Resultados

Comparativos al 30 de Septiembre 2017 y 30 de Septiembre 2018

	30 Septiembre 2018	30 Septiembre 2017
Ingresos		
Ingresos Financieros	112,761,388.59	196,806,559.36
Otros Ingresos Financieros	1,131,924.85	774,108.85
Amortización Descuentos en Instrumentos Financieros	11,738.44	1,022,572.36
Total Ingresos	113,905,051.88	198,603,240.57
Gastos Operacionales		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	(14,167,734.55)	(10,334,812.96)
Gastos Operativos	(1,597,296.71)	(703,885.24)
Comisión Administradora	(13,546,482.61)	(22,613,853.22)
Comisión United Capital	(7,487,947.50)	(13,767,272.78)
Gastos Por Servicios Profesionales	(3,896,445.61)	(4,989,418.98)
Gastos Cargos Bancarios	(13,999.08)	(1,100.00)
	(40,709,906.06)	(52,410,343.18)
Beneficio Operativo	73,195,145.82	146,192,897.39
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros	524,359,965.44	852,572,673.56
Ganancia No Operativa	524,359,965.44	852,572,673.56
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(604,726,645.35)	(829,617,783.94)
Pérdida No Operativa	(604,726,645.35)	(829,617,783.94)
Beneficio (Pérdida) No Operativo	(80,366,679.91)	22,954,889.62
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	(7,171,534.09)	169,147,787.01

Hector Garrido
Héctor Garrido
Presidente

Yolanda
Yolanda Isaias
Vicepresidenta

Karen Castellanos
Karen Castellanos
Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estado de Flujo de Efectivo

Comparativos al 30 de Septiembre 2017 y 30 de Septiembre 2018

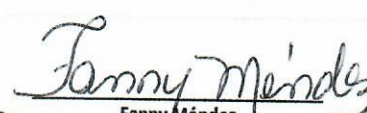
Valores en RDS

	<u>Jul - Sept 2018</u>	<u>Jul - Sept 2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	2,696,194.62	55,870,301.22
Disminución (Aumento) en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en Intereses por Cobrar	5,437,737.24	55,310,909.72
(Aumento) Disminución Otros Activos	509,387.94	453,218.67
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	-	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	25,982.62	236,265.25
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	(261,953.98)	(136,620.01)
Total Ajustes	<u>5,711,153.82</u>	<u>55,863,773.63</u>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	<u>8,407,348.44</u>	<u>111,734,074.85</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Venta y Adquisición de Instrumentos Financieros	(69,566,796.58)	254,219,598.13
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	45,308,559.85	-
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(41,997,232.25)	(33,476,939.81)
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>(66,255,468.98)</u>	<u>220,742,658.32</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos declarados y pagados	-	(44,460,000.00)
Diferencias Cuentas de Mark to Market	(3,311,327.60)	(16,271,700.87)
Aumento o Disminución de Cuotas de Participación	(17,146.06)	-
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>(3,328,473.66)</u>	<u>(60,731,700.87)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(61,176,594.20)	271,745,032.30
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	64,457,802.85	28,043,514.64
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</i>	<u>3,281,208.65</u>	<u>299,788,546.94</u>


Héctor Garrido
Presidente


Jamil Isaias
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
TRIMESTRE AL 30 SEPTIEMBRE 2018

	Capital Social	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Ajuste por valoración al valor razonable (mayor o menor valor)	Resultados Acumulados	Total
Cambio en el patrimonio de los Aportantes al 01 de Enero del 2018	2,075,596,332.41	-	15,105,961.41	462,494,741.74	2,553,197,035.56
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos Pagados				36,832,862.34	36,832,862.34
Declarados pero no distribuidos				(414,459,999.91)	(414,459,999.91)
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta			(99,149,139.85)		(99,149,139.85)
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 31 Marzo del 2018	2,075,596,332.41	-	(94,043,178.44)	84,867,604.17	2,076,420,758.14
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos Pagados	(1,441,267,576.82)			(872,278,767.14)	(872,278,767.14)
Declarados pero no distribuidos				805,280,263.89	805,280,263.89
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta			71,796,800.25		71,796,800.25
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 30 Junio del 2018	634,328,755.59	-	(12,246,378.19)	17,869,100.92	639,951,478.32
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos Pagados				2,679,048.56	2,679,048.56
Declarados pero no distribuidos				-	-
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta			(3,311,327.60)		(3,311,327.60)
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 30 Septiembre del 2018	634,328,755.59	-	(15,567,705.79)	20,548,149.48	639,319,199.28

Héctor Garrido
Héctor Garrido
 Presidente

Yamil Isatas
Yamil Isatas
 Vicepresidente

Karen Castellanos
Karen Castellanos
 Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



Informe de Valoración y Estructura de los Activos

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija SIVFIC-001

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Trimestre Julio - Septiembre 2018

"El presente informe tiene como propósito revelar el comportamiento del portafolio de inversión del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija, siendo responsabilidad del inversionista, cualquier decisión de inversión que tome".

I. INFORMACION GENERAL DEL FONDO

Objetivo del Fondo:

El objetivo de inversión es generar ingresos recurrentes a corto plazo y protección de capital a corto y largo plazo, invirtiendo directa en títulos valores representativos de deuda del Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Haciendas de la República Dominicana, organismos multilaterales con calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio o depósitos a plazo y/o certificados financieros de entidades financieras del Sistema Financiero Nacional con calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio.

Clasificación por duración:

Fondo de Inversion de largo plazo

Calificación de riesgo:

AA+ / S6 (dom) (Fitch Ratings)

AA-/ M4 (Feller Rate)

United Capital

Entidades autorizadas a la distribución de las cuotas :

637,392,201.95

Monto del Portafolio de Inversiones:

Pesos dominicanos

Moneda Funcional:

16 de mayo del 2023

Fecha de vencimiento del Fondo:

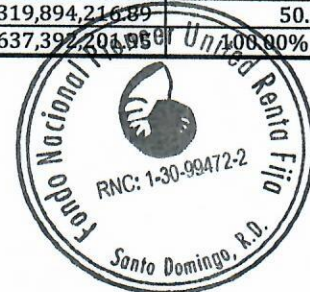
II. SECCION ESTRUCTURA DE LA CARTERA

POR EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
Banco Central de la Rep. Dom	301,661,799.42	47.33%
Ministerio de Hacienda	335,730,402.53	52.67%
Bancos Múltiples	-	0.00%
	637,392,201.95	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720	3,010,000.00	3,418,020.44	0.54%
721-1800	51,630,000.00	54,052,477.40	8.48%
1801-2880	255,580,000.00	260,027,487.22	40.80%
2881- >3600	253,500,000.00	319,894,216.89	50.19%
Total	563,720,000.00	637,392,201.95	100.00%



Informe de Valoración y Estructura de los Activos

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija SIVFIC-001

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

POR TIPO DE INSTRUMENTO

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado	Participación
Operaciones de Reporto, Coberturas Financieras, etc (repos)		0.00%
Depósitos a Plazo y/o Certificados de Depósitos	-	0.00%
Papeles Comerciales		0.00%
Otros Instrumentos de deuda		0.00%
Bonos		0.00%
Acciones de oferta publica		0.00%
Cuotas de Participación Fondos Cerrados		0.00%
Instrumentos de deuda subordinada		0.00%
Valores Titularizados		0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos		0.00%
Gobierno Central y Banco Central	637,392,201.95	100.00%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV		0.00%
	637,392,201.95	100.00%

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

Calificación	Valor de Mercado	Participación
AAA	637,392,201.95	100.00%
AA		0.00%
A	-	0.00%
BBB		0.00%
	637,392,201.95	100.00%

EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

Durante el trimestre no ocurrieron excesos y/o deficiencias a los limites de inversin	
---------------------------------------------------------------------------------------	--

DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

1,573.78 días

No ocurrencia durante el trimestre



Handwritten signatures and initials.

Informe de Valoración y Estructura de los Activos

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija SIVFIC-001

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

III. VALORACION DE LOS ACTIVOS

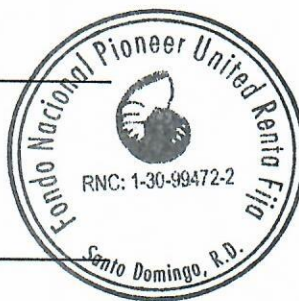


10 de Octubre de 2018
Fecha de Elaboración del Informe

"La sociedad administradora de fondos de inversión PIONEER en nombre y representación del Fondo administrado FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA, da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integrales, veraces y oportunas, por tanto, son responsables frente a los aportantes y el público en general por cualquier inexactitud u omisión presentada en el contenido del presente informe.

La publicación de este informe en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores no implicará garantía alguna de esta, sobre la inversión efectuada en un fondo de inversión o la calidad de sus cuotas de participación."

Angela P. Suazo
Director de Operaciones



Karen Castellanos
Control Interno

Yamil E. Isaias
Vicepresidente

Hector Garrido
Presidente

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
Composicion Portafolio Fondo de Inversion
Del 1 al 30 de Septiembre del 2018

POR TIPO DE TASA

Tipo de Tasa	Valor Razonable	Participacion
Fija	637,392,201.95	100.00%
Variable	-	0.00%
Total	637,392,201.95	

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Ajuste por Valor Razonable	Valor de Mercado	Participacion
0-180	2,810,000.00	-	3,196,298.40	0.50%
181-360	200,000.00	471.30	221,722.04	0.03%
361-720	-	-	-	0.00%
721-1080	5,410,000.00	(25,097.37)	5,757,305.85	0.90%
1081-1440	21,220,000.00	704,351.41	23,348,719.16	3.66%
1441-1800	25,000,000.00	(405,665.11)	24,946,452.39	3.91%
1801-2160	1,100,000.00	(98,191.49)	1,202,930.07	0.19%
2161-2880	254,480,000.00	(11,921,732.48)	258,824,557.15	40.61%
2881-3600	200,100,000.00	1,496,212.56	262,611,111.06	41.20%
> 3600	53,400,000.00	(5,308,054.61)	57,283,105.83	8.99%
Total	563,720,000.00	(15,557,705.79)	637,392,201.95	100.00%

POR TIPO DE MONEDA

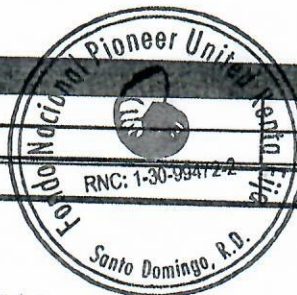
Tipo de Moneda (RD\$)	Valor Razonable	Participacion
Inversiones en moneda del valor cuota (RD\$)	637,392,201.95	100.00%
Inversiones en moneda distintas al valor cuota (USD\$)	-	0.00%
	637,392,201.95	100.00%

POR EMISOR

Emisor	Valor Razonable	Participacion
Banco Central de la Rep. Dom	301,661,799.42	47.33%
Ministerio de Hacienda	335,730,402.53	52.67%
Bancos Multiples	-	0.00%
	637,392,201.95	100.00%

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

Emisor	Valor Razonable	Calificacion
AAA	637,392,201.95	100.00%
A	-	0.00%
	637,392,201.95	100.00%



Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
Composicion Portafolio Fondo de Inversion
 Del 1 al 30 de Septiembre del 2018

SEGÚN EL MERCADO

Tipo de Instrumento	Valor Razonable	Participacion
Inversiones en valores nacionales	637,392,201.95	100.00%
Inversiones en valores extranjeros	-	0.00%
	637,392,201.95	100.00%

POR TIPO DE INSTRUMENTO

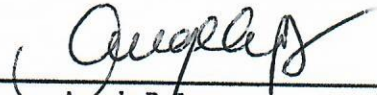
Tipo de Instrumento	Valor Razonable	Participacion
Operaciones de Reporto, Coberturas Financieras, etc (repos)		0.00%
Depósitos a Plazo y/o Certificados de Depósitos	-	0.00%
Papeles Comerciales		0.00%
Otros Instrumentos de deuda		0.00%
Bonos		0.00%
Acciones de oferta publica		0.00%
Cuotas de Participación Fondos Cerrados		0.00%
Instrumentos de deuda subordinada		0.00%
Valores Titularizados		0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos		0.00%
Gobierno Central y Banco Central	637,392,201.95	100.00%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV		0.00%
	637,392,201.95	100.00%

POR SECTOR O INDUSTRIA

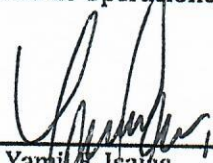
Sector	Valor Razonable	Participacion
Sector financiero	-	0.00%
Sector Gobierno	637,392,201.95	100.00%
Organismos multilaterales	-	0.00%
Otros sector económicos o industrias	-	0.00%
	637,392,201.95	100.00%

Notas Explicativas

* Monto total del Portafolio incluye intereses devengados y cupon corrido que no haya sido cobrado. Este monto está expresado a valor de mercado de la fecha de cierre.

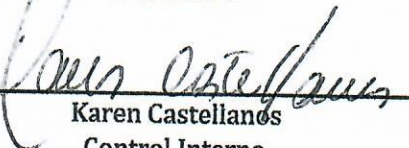


 Angela P. Suazo
 Gerente de Operaciones

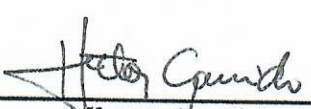


 Yami E. Isaias
 Vicepresidente





 Karen Castellanos
 Control Interno



 Hector Garrido
 Presidente