

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap
2012. évi éves jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves Jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentés I-X. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.




Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013.04.19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Nagy Zsuzsanna
Igazgató

dr. Takácsné Grúz Erzsébet
kamarai tag könyvvizsgáló
MKK tagság: 000103



Dr. Takácsné Grúz Erzsébet
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000103

PIONEER Közép-Európai Részvény Alap **2012.évi Éves jelentése**

Dátum:2013.április 19.

Készítette:

Pioneer Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.

Cg. :01-10-044149



A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2012. évi éves eredményéről.

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap alapadatai

1. A befektetési alap neve, típusa, főbb jellemzői:

- az Alap neve: **Pioneer Közép-Európai Részvény Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000701891
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „B” sorozat
ISIN kódja: HU0000704150
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000704143
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706668
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Bp. Fő u. 14.)

Letétkezelő: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: a KPMG Hungária Kft. (székhely: 1139 Bp. Váci út 99.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: dr. Takácsné Grúz Erzsébet (kamarai nyilvántartási száma: 000103)

Forgalmazók:

- az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.),
- az Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- a Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap nettó eszközérték adatai (a Pioneer Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:

Kategória	2011.12.31		2012.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	4 158 190 745	95,19%	4 092 347 559	96,71%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-461 576	-0,01%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	219 685 038	5,03%	147 116 233	3,48%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 377 414 207	100,21%	4 239 463 792	100,19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9 021 295	-0,21%	-7 855 315	-0,19%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 368 392 912	100,00%	4 231 608 477	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	618 117 109,00	516 666 467,00
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	81 515 309,00	39 815 311,00

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték Ft-ban

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	6,225528	7,583280
Pioneer Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	6,382698	7,875912

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazható átruházható értékpapírok	Közelműltben forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hiteleviszonyt megtestesítő értékpapírok
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT.	HU0000103593	0,00	75 250 000	✓		✓		
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	384 662 849,00	346 664 533	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	428 220 858,00	453 247 423	✓				
CESKY TELECOM - CZ0009093209	CZ0009093209	106 053 255,00	77 460 779	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	466 632 977,00	350 981 170	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	257 450 523,00	376 645 398	✓				
GARANTIBANK	TRAGARAN91N1	122 242 395,00	123 087 213	✓				
GRAPHISOFT PARK SE	HU0000083696	0,00	10 343 790	✓				
GTC	PLGTC0000037	13 114 860,00	0	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	261 481 540,00	413 799 100	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	222 514 854,00	198 127 042	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	38 546 649,00	37 751 625	✓				
MASTERPLAST NYRT.	HU0000093943	0,00	73 835 118	✓				
MOL részvény	HU0000068952	344 753 705,00	235 271 505	✓				
NEW WORLD RESOURCES BV W/I (PR)	GB00B42CTW68	57 726 730,00	24 071 527	✓		✓		
OTP részvény	HU0000061726	204 364 690,00	197 398 900	✓				
PHILIP MORRIS - CS0008418869	CS0008418869	0,00	124 334	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	187 613 210,00	200 558 680	✓				
Polska Grupa Energetyczna	PLPGER000010	128 392 364,00	139 315 605	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLPZU0000011	379 437 155,00	450 560 110	✓				
Richter részvény	HU0000067624	177 839 145,00	143 282 970	✓				
TPSA - PLTLKPL00017	PLTLKPL00017	233 484 078,00	93 146 756	✓				
TUPRAS	TRATUPRS91E8	128 633 908,00	60 823 981	✓				
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	15 025 000,00	10 600 000	✓				
		4 158 190 745	4 092 347 559					

Megjegyzés:

A „Közelműltben forgalmazott értékpapír” kategória a 2012.01.01-2012.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

1.) Az értékpapíroknak a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXIII. törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2011.12.31	2012.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	94,99%	96,53%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	3,52%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). 2012-ben a magyar állampapírok kivezetésre kerültek a tőzsdéről, a jobb összehasonlíthatóság érdekében ezeket a papírokat 2011. év végi adatoknál is más szabályozott piacon forgalmazott értékpapíroknak tekintettük. A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2011. év végi adatoknál nem értelmezhető.

2.) Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2011.12.31	2012.12.31
Magyar állampapír	0,00%	0,00%
Magyar részvények	17,83%	18,49%
Külföldi részvények	77,16%	78,04%
Nyíltvégű alap befektetési jegye	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	5,01%	3,47%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

VI. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján:

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	ezer Forint
a) befektetésekből származó jövedelem:	249 821
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-77 669
d) a letétkezelő díjai:	-7 618
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-364
felügyeleti díj:	-1 049
egyéb költség és ráfordítás:	-24 851
f) nettó jövedelem:	138 270
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	138 270
h) a tőkeszámla változása *:	-966 864
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire:	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VII. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről (Ft)

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	6 009 420 699	7,928200	594 209 435	8,023651
2011.12.31	3 848 105 321	6,225528	520 287 578	6,382698
2012.12.31	3 918 026 576	7,583280	313 581 900	7,875912

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2009.12.31 - 2010.12.31	15,57%	16,59%
2010.12.31 - 2011.12.31	-21,48%	-20,01%
2011.12.31 - 2012.12.31	21,81%	16,03%
"I" sorozat:		
2010.02.01 - 2010.12.31	13,80%	11,22%
2010.12.31 - 2011.12.31	-20,45%	-20,01%
2011.12.31 - 2012.12.31	23,39%	16,03%

VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.01.04	2012.01.31	FX forward vételi pozíció nyitása	255 000,00	EUR/HUF	319,05	-81 357 750
2011.11.28	2012.01.31	FX forward eladási pozíció nyitása	255 000,00	EUR/HUF	311,00	79 305 000
Összesen:						-2 052 750
Ebből 2011.12.31-i értékelési különbözet:						461 576
2012. évi eredményhatás:						-1 591 174

IX. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény („Btv.”) és a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet rendelkezéseinek megfelelően a tavalyi év során módosította az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát. Ezen kötelezettségnek megfelelően - nem teljeskörűen kiemelve - az Alap befektetési politikájában pontosításra kerültek a befektetések lehetséges elemei, az eszközcsoportokhoz kapcsolódó limitek, kockázati tényezők.

X. Eredménykimutatás

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	514 982	427 042
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	337 875	177 221
III. Egyéb bevételek	92	0
IV. Működési költségek	118 509	87 577
V. Egyéb ráfordítások	42 146	23 974
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	16 544	138 270


PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap
2012. évi éves beszámolójáról és
üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti Jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.234.609 E Ft, a tárgyévi eredmény 138.270 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

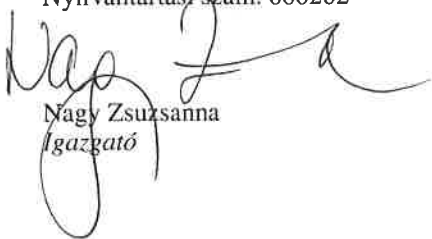
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap 2012. évi üzleti jelentése a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013.04.19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Nagy Zsuzsanna
Igazgató

dr. Takácsné Grúz Erzsébet
kamarai tag könyvvizsgáló
MKK tagság: 000103



Dr. Takácsné Grúz Erzsébet
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000103

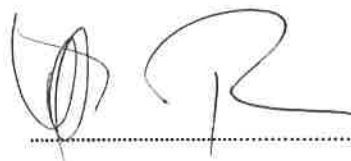
PIONEER Közép-Európai Részvény Alap

2012. évi

Éves beszámoló

Beszámolási Időszak: 2012.01.01 - 2012.12.31.

BUDAPEST, 2013.április 19.



PIONEER Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.
& C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság



PIONEER Közép-Európai Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	514.982	427.042
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	337.875	177.221
III. Egyéb bevételek	92	0
IV. Működési költségek	118.509	87.577
V. Egyéb ráfordítások	42.146	23.974
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	16.544	138.270

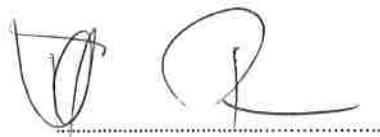
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	4.378.811	4.234.609
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4.158.191	4.092.348
1. Értékpapírok	4.500.828	3.749.547
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-342.637	342.801
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-342.637	342.801
III. Pénzeszközök	220.620	142.261
1. Pénzeszközök	220.620	142.261
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1.481	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4.377.330	4.234.609

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.368.244	4.226.569
I. Induló tőke	699.891	555.907
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	932.728	742.011
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-232.837	-186.104
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3.668.353	3.670.662
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	4.185.858	3.362.978
2. Értékelési különbözet tartaléka	-344.118	342.801
3. Előző évek(ek) eredménye	-189.931	-173.387
4. Üzleti év eredménye	16.544	138.270
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1.143	685
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.143	685
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	7.943	7.355
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4.377.330	4.234.609

BUDAPEST, 2013. április 19.



PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság, & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

PIONEER Közép-Európai Részvény Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2011.	2012.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	104.978	77.669
Letétkezelői díj	10.041	7.618
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF (felügyeleti) díj	1.406	1.049
Könyvvizsgálat	1.662	877
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	422	364
Költségek összesen:	118.509	87.577

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-116
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2011.	2012.
Tárgynap (T):	2011.12.31.	2012.12.31.
Saját tőke:	4.368.244.292	4.226.568.888
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	6.241314	7.603018
Darabszám:	699.891.765	555.906.729

eFt

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	9.086	100,00	8.040	100,00
Alapkezelői díj miatt	6.822	75,08	6.628	82,44
Letétkezelői díj miatt	663	7,30	685	8,52
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tételek miatt	1.139	12,54	727	9,04
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	462	5,08	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	9.086	100,00	8.040	100,00

	2011.12.31.		2012. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	220.620	5,04	142.261	3,36
Unicredit bankszámla HUF	203.734	4,65	102.269	2,42
Unicredit deviza bankszámlák	16.886	0,39	39.992	0,94
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	4.158.191	94,99	4.092.348	96,64
Deviza-nem				
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	4.158.191	94,99	4.092.348	96,64
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	780.530	17,83	783.734	18,50
ALTEO ENERGIASZOLG. HUF	0	0,00	75.250	1,78
ÁLLAMI NYOMDA HUF	15.025	0,34	10.600	0,25
GRAPHISOFT PARK SE HUF	0	0,00	10.344	0,24
MAGYAR TELEKOM HUF	38.547	0,88	37.752	0,89
MASTERPLAST HUF	0	0,00	73.835	1,74
MOL TÖRZS HUF	344.754	7,88	235.271	5,56
OTP TÖRZS (100) HUF	204.365	4,67	197.399	4,66
RICHTER G. TÖRZS HUF	177.839	4,06	143.283	3,38
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	3.377.661	77,15	3.308.614	78,14
BANK PEAKAO PLN	384.663	8,79	346.665	8,19
BANK PKO BP PLN	428.220	9,78	453.247	10,70
CESKY CZK	106.053	2,42	77.461	1,83
CEZ CZK	466.632	10,66	350.981	8,29
ERSTE EUR	257.451	5,88	376.645	8,89
GARANTIBANK TRY	122.243	2,79	123.087	2,91
GTC PLN	13.115	0,30	0	0,00
KGHM PLN	261.483	5,97	413.799	9,77
KOMERCNI BANKA CZK	222.516	5,08	198.127	4,68
NEW WORLD RESOURCES CZK	57.727	1,32	24.072	0,57
PHILIP MORRIS CZK	0	0,00	124	0,00
PKN PLN	187.613	4,29	200.559	4,74
POLSKA GRUPA ENERG. PLN	128.392	2,93	139.315	3,29
PZU - POW. ZAK. UBE. PLN	379.437	8,67	450.560	10,64
TPSA PLN	233.483	5,33	93.147	2,20
TUPRAS TRY	128.633	2,94	60.825	1,44
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1.481	-0,03	0	0,00
Eszközök összesen:	4.377.330	100,00	4.234.609	100,00

Megjegyzés: A külföldi pénznemre szóló értékpapíroknál az eFt-ban kifejezett névérték helyett a darabszám szerepel.

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2012.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ALTEO ENERGIASZOLG.	35.000	70.000	0	0	5.250	75.250
ÁLLAMI NYOMDA	25.000	17.500	0	0	-6.900	10.600
GRAPHISOFT PARK SE	12.098	11.977	0	0	-1.633	10.344
MAGYAR TELEKOM	100.671	61.437	0	0	-23.685	37.752
MASTERPLAST	132.321	82.996	0	0	-9.161	73.835
MOL TÖRZS	13.251	256.432	0	0	-21.161	235.271
OTP TÖRZS (100)	47.566	167.252	0	0	30.147	197.399
RICHTER G. TÖRZS	3.957	160.760	0	0	-17.477	143.283
Belföldi részvények:		828.354	0	0	-44.620	783.734
BANK PEAKAO	28.946	282.574	0	25.984	38.107	346.665
BANK PKO BP	171.792	373.362	0	35.666	44.219	453.247
CESKY	20.600	86.070	0	4.933	-13.542	77.461
CEZ	44.419	441.859	0	40.597	-131.475	350.981
ERSTE EUR	53.820	421.967	0	22.164	-67.486	376.645
GARANTIBANK	106.208	116.766	0	-12.889	19.210	123.087
KGHM	30.460	214.088	0	31.785	167.926	413.799
KOMERCNI BANKA	4.252	115.118	0	20.523	62.486	198.127
NEW WORLD RESOURCES	21.225	44.624	0	2.507	-23.059	24.072
PHILIP MORRIS	1	119	0	5	0	124
PKN	56.667	148.668	0	7.487	44.404	200.559
POLSKA GRUPA ENERG.	107.000	160.977	0	2.461	-24.123	139.315
PZU - POW. ZAK. UBE.	14.420	337.697	0	24.571	88.292	450.560
TPSA	106.521	132.155	0	549	-39.557	93.147
TUPRAS	9.721	45.149	0	-10.779	26.455	60.825
Külföldi részvények:		2.921.193	0	195.564	191.857	3.308.614
Összesen:		3.749.547	0	195.564	147.237	4.092.348

Megjegyzés: A külföldi pénznemre szóló értékpapíroknál az eFt-ban kifejezett névérték helyett a darabszám szerepel.

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2011.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
Államkötvények:		0	0	0	0	0
ÁLLAMI NYOMDA	25.000	17.500	0	0	-2.475	15.025
MAGYAR TELEKOM	74.271	50.587	0	0	-12.040	38.547
MOL TÖRZS	19.751	362.753	0	0	-17.999	344.754
OTP TÖRZS (100)	63.566	262.240	0	0	-57.875	204.365
RICHTER G. TÖRZS	5.157	192.469	0	0	-14.630	177.839
Belföldi részvények:		885.549	0	0	-105.019	780.530
BANK PEAKAO	38.746	357.884	0	27.687	-908	384.663
BANK PKO BP	187.792	404.790	0	29.187	-5.757	428.220
GTC	20.000	30.160	0	69	-17.114	13.115
KGHM	33.960	231.847	0	18.473	11.163	261.483
PKN	79.167	202.327	0	6.019	-20.733	187.613
POLSKA GRUPA ENERG.	87.000	134.362	0	109	-6.079	128.392
PZU - POW. ZAK. UBE.	17.320	408.739	0	14.741	-44.043	379.437
TPSA	192.521	238.851	0	-1.884	-3.484	233.483
CESKY	23.100	96.515	0	10.297	-759	106.053
CEZ	49.419	497.099	0	69.911	-100.378	466.632
KOMERCNI BANKA	5.547	154.017	0	29.936	38.563	222.516
NEW WORLD RESOURCES	35.225	73.819	0	7.899	-23.991	57.727
ERSTE EUR	61.890	482.711	0	30.773	-256.033	257.451
GARANTIBANK	165.000	181.402	0	-10.348	-48.811	122.243
TUPRAS	26.000	120.756	0	-20.048	27.925	128.633
Külföldi részvények:		3.615.279	0	212.821	-450.439	3.377.661
Összesen:		4.500.828	0	212.821	-555.458	4.158.191

Megjegyzés: A külföldi pénznemre szóló értékpapíroknál az eFt-ban kifejezett névérték helyett a darabszám szerepel.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A PIONEER Közép-európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1997.12.20-án vette nyilvántartásba a 1111-116 lajstromozási számon a PSZÁF.

A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Tv. 57 § (1) bekezdése az alábbiak szerint rendelkezik:

"A szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár meglátásáért a kibocsátó felel."

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője a PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt., az Erste Befektetési Zrt., valamint a Concorde Értékpapír Zrt.

Az Alapkezelő felelős vezetője:

Vízkeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

Az Alap főként külföldi és belföldi részvényekbe és kisebb részben hazai állampapírokba fektető nyíltvégű befektetési alap.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:

KPMG Hungária Kft.

székhelye: 1139 BUDAPEST, Váci út 99.

Természetes személy könyvvizsgáló: dr. Takácsné Grúz Erzsébet (igazolvány száma: 000103)

A könyvvizsgálónak a 2012. évi könyvvizsgálatért járó díj :875.602 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálati díjon felül más díjat az Alap terhére nem számított fel.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt.(Székhelye: 2000 Szentendre, Tavasz u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszakos jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.pioneerinvestments.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) sz. Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítására FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A rendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítélethez származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az Induló tőkén belül a Kibocsátott befektetési jegyek névértéke az év eleji nyitó állomány és a tárgyévi kibocsátás névértékét tartalmazza, míg a Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke csak a tárgyévi visszavételt mutatja. A 6. pontban található táblázat mutatja be a kibocsátás és visszavétel halmozott értékét az Alap indulása óta.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2012.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2013. március 1.

3. Összehasonlíthatóság:

A 215/2000 (XII.11) kormányrendelet 6.§ 2. pontja értelmében indulótokeként kell kimutatni a befektetési alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek névértékét. Az 'I. Induló tőke' összetevőinél a '1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke' magában foglalja az év eleji nyitóállományt is, míg a '2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke' a tárgyévi forgalmat tartalmazza.

A fentiekben túl a beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:

555.907 eFt voit.

Az alap 2012. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

3.670.662 eFt.

Az Alap 2012.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után

21,82% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2013.01.03-án kalkulált és 2013.01.02-i értéknappra vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 napi készletet értékel T napi árfolyamon és T-1 napig tartalmazza a felhalmozott kamatot.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	483	0
Értékpapírok	4.183.932	4.092.348
Pénzeszközök	142.009	142.261
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4.326.425	4.234.609
Kötelezettségek	3	685
Passzív elhatárolások	8.505	7.355
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.317.916	4.226.569

Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat (db)	516.091.419
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat (db)	39.815.311
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	7,745828
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	8,046166

5.Likvid eszközök alakulása havl bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	109.611	109.611
Február	0	0	0	204.419	204.419
Március	0	0	0	176.311	176.311
Április	0	0	0	76.992	76.992
Május	0	0	0	212.875	212.875
Június	0	0	0	212.025	212.025
Július	0	0	0	158.350	158.350
Augusztus	0	0	0	52.911	52.911
Szeptember	0	0	0	154.374	154.374
Október	0	0	0	137.200	137.200
November	0	0	0	76.038	76.038
December	0	0	0	141.283	141.283

Megjegyzés: az értékpapírok és pénzeszközök beszerzési értéken

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1999.*		657.720	778.947.174	491.755.130	287.849.764
2000.		287.849.764	327.032.585	118.895.877	495.986.472
2001.		495.986.472	299.076.036	518.157.426	276.905.082
2002.		276.905.082	172.330.243	81.621.120	367.614.205
2003.		367.614.205	127.999.436	148.108.002	347.505.639
2004.		347.505.639	177.644.987	159.725.226	365.425.400
2005.		365.425.400	786.324.277	662.262.334	489.487.343
2006.		489.487.343	1.310.594.771	702.575.904	1.097.506.210
2007.		1.097.506.210	1.187.342.008	1.008.773.112	1.276.075.106
2008.		1.276.075.106	1.082.204.214	1.379.410.944	978.868.376
2009.		978.868.376	196.150.511	322.708.685	852.310.202
2010.		852.310.202	365.546.138	388.101.646	829.754.694
2011.		829.754.694	102.973.744	232.836.673	699.891.765
2012.	Január	699.891.765	2.058.231	25.081.584	676.868.412
	Február	676.868.412	5.007.280	14.595.688	667.280.004
	Március	667.280.004	6.890.361	8.394.203	665.776.162
	Április	665.776.162	1.882.645	15.380.622	652.078.185
	Május	652.078.185	4.386.579	8.230.170	648.234.594
	Június	648.234.594	2.567.617	11.275.902	639.526.309
	Július	639.526.309	2.841.455	8.690.315	633.677.449
	Augusztus	633.677.449	1.882.830	18.790.349	616.769.930
	Szeptember	616.769.930	1.882.680	29.360.635	589.291.975
	Október	589.291.975	2.449.257	8.158.679	583.582.553
	November	583.582.553	4.076.863	24.287.857	563.371.559
	December	563.371.559	6.393.566	13.858.396	555.906.729
Mindösszesen az Alap indulásától:			6.956.285.488	6.401.036.479	

* Az 1999-es évi nyitó adat egyenlege magában foglalja az induló 1997-1998-as évek teljes forgalmát.

7. Cash flow alakulása 2011-2012. években

adatok ezer Ft-ban

	2011.	2012.
I. Működési cash flow	-229.410	137.224
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-225.576	138.270
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.290.693	686.919
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1.289.212	-685.438
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	66	-458
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3.900	-588
Számzatott ügyletek értékelési különbözetének változása	1.481	-1.481
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.177.405	751.281
17. Értékpapírok beszerzése -	-1.007.916	-749.840
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1.943.201	1.501.121
19. Kapott hozamok +	242.120	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-942.947	-966.864
20. Befektetési jegy kibocsátása +	765.458	1.694.410
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.708.405	-2.661.274
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	5.048	-78.359

8. Időbell elhatárolások

Az aktív időbell elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbell elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
PSZÁF díj	283	254
Alapkezelés	6.822	6.630
Letétkezelés	0	0
Osztalékadó	0	0
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	838	471
Összesen	7.943	7.355

9. A tárgyidőszakban kötött származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása (eFt-ban):

Kötésdátum	Forward dátum	Művelettípus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.01.04	2012.01.31	FX forward vételi pozíció nyitása	255.000,00	EUR/HUF	319,05	-81.357.750
2011.11.28	2012.01.31	FX forward eladási pozíció nyitása	255.000,00	EUR/HUF	311,00	79.305.000
		Összesen:				-2.052.750
		Ebből 2011.12.31-i értékelési különbözet:				461.576
		2012. évi eredményhatás:				-1.591.174

10. Pénzügyi műveletekből származó eredmény részletezése (eFt-ban):

Kapott osztalék	224.608
Értékpapír árf. nyer. / külf. részv.	97.267
Árfolyam nyereség / részvény	58.260
Deviza árf. nyer. / külf. Részvény	32.159
Egyéb árfolyamnyereség	8.643
Kamatbevétel pénzügyintézetektől	4.517
Devizakészlet árf. nyer.	1.077
Értékpapír korrekciós jóváírása	511
Pénzügyi műveletek bevételei	427.042
Értékpapír árf. vesz. / külf. részv.	91.815
Árfolyam veszteség / részvény	45.004
Deviza árf. vesz. / külf. részvény	28.500
Egyéb árfolyamveszteség-deviza	8.732
FX ügylet-deviza visszavétel	1.591
Bizományosi jutalék	1.416
Devizakészlet árf. vesz.	98
Pénzügyintézetnek fizetett kamat	65
Pénzügyi műveletek ráfordításai	177.221

11. Az alap saját tőkéjének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása 2012-ben havi bontásban:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	Nettó eszközérték	árfolyam	Nettó eszközérték	árfolyam
2011.12.31	3.848.105.321	6,225528	520.287.577	6,382698
2012.01.31	3.982.057.753	6,687360	559.520.131	6,863988
2012.02.28	3.936.580.405	6,721701	562.952.993	6,906101
2012.03.31	3.926.584.045	6,765742	599.621.415	6,959010
2012.04.30	3.674.568.097	6,438703	540.382.968	6,629220
2012.05.31	3.362.418.198	5,942351	499.328.135	6,125575
2012.06.30	3.526.696.104	6,320728	531.670.143	6,522335
2012.07.31	3.444.979.226	6,239989	525.475.827	6,446345
2012.08.31	3.617.012.521	6,631964	559.099.784	6,858832
2012.09.30	3.717.000.282	6,906978	368.353.022	7,150360
2012.10.31	3.696.484.981	6,945370	370.835.070	7,198541
2012.11.30	3.653.298.180	6,994419	301.281.072	7,257107
2012.12.31	3.918.026.576	7,583280	313.581.900	7,875912

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2002.12.31 - 2003.12.31	25,70%	29,42%
2003.12.31 - 2004.12.31	31,41%	44,19%
2004.12.31 - 2005.12.31	42,51%	44,80%
2005.12.31 - 2006.12.31	24,11%	17,58%
2006.12.31 - 2007.12.31	10,09%	11,75%
2007.12.31 - 2008.12.31	-51,01%	-48,22%
2008.12.31 - 2009.12.31	30,12%	37,53%
2009.12.31 - 2010.12.31	15,57%	16,59%
2010.12.31 - 2011.12.31	-21,48%	-20,01%
2011.12.31 - 2012.12.31	21,81%	16,03%
"I" sorozat:		
2010.02.01 - 2010.12.31	13,80%	11,22%
2010.12.31 - 2011.12.31	-20,45%	-20,01%
2011.12.31 - 2012.12.31	23,39%	16,03%

13. Az éves jelentés kötelező tartalmi elemeinek bemutatása a 2011.évi CXCVIII. Tv. 6. számú melléklete alapján:

Beszámolási időszak:

2012.01.01 - 2012.12.31.

I. Vagyonkimutatás

lásd: Portfóliójelentés táblázatai a 3-4. oldalakon

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 3. oldalon

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

lásd: ugyanott

IV. A befektetési alap összetétele

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 4. oldalon

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

ezer Forint

a) befektetésekből származó jövedelem:	249.821
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-77.669
d) a letétkezelő díjai:	-7.618
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-364
felügyeleti díj:	-1.049
egyéb költség és ráfordítás:	-24.851
f) nettó jövedelem:	138.270
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	138.270
h) a tőkeszámla változása *:	-966.864
i) a befektetések értékének növekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözötét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről, feltüntetve az egyes üzleti évek végén regisztrált összes nettó eszközértéket és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2008.12.31	5.150.663.705	5,271868	-	-
2009.12.31	5.936.347.634	6,859876	-	-
2010.12.31	6.009.420.699	7,928200	594.209.435	8,023651
2011.12.31	3.848.105.321	6,225528	520.287.578	6,382698
2012.12.31	3.918.026.576	7,583280	313.581.900	7,875912

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét: Lásd 9. pont

14. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:
Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

BUDAPEST, 2013. április 19.

PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

P & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

PIONEER Közép-Európai Részvény Alap

2012. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2013. április 19.

Készítette:
Pioneer Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.
Cg. :01-10-044149



I. Pioneer Közép-Európai Részvény Alap befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) régió legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

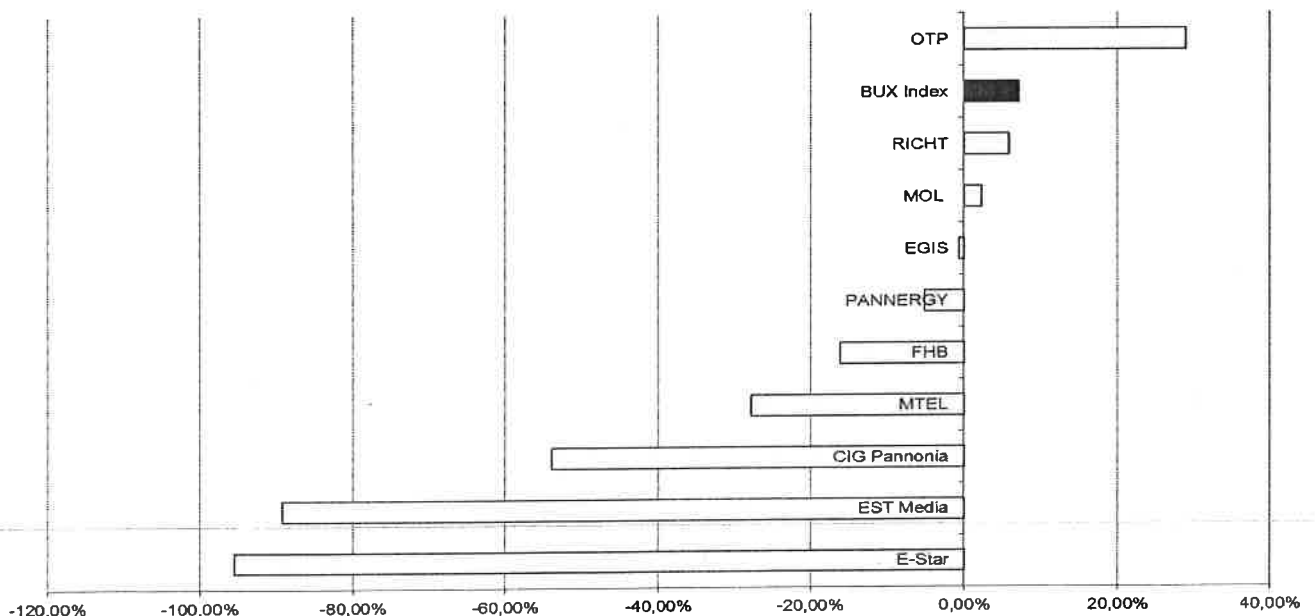
II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2012-es évben

A magyar eszközök drámai évkezdetet produkáltak, január elején 320-ig gyengült a hazai fizetőeszköz árfolyama az euróval szemben és zuhanásnak indultak a részvényárfolyamok is. Szerencsére a baj nem volt tartós így hamar megindult a felpattanás. A magyar piac már az első negyedév végén is a jól teljesítő piacok közé került.

A második negyedév az ijedtségé volt, kevésbé magyar, jóval inkább globális hangulatromlás miatt. Az európai adósságválság újabb kritikus időszaka volt ez, melynek határozott kezelésére a nyár közepéig vártunk. Ezt követően az év harmadik és negyedik negyedéve a részvényt piacokat kedvezően érintette.

A magyar index november közepéig a globálisan felülteljesítő indexek közé tartozott ekkor azonban a sokadik szektoradó bejelentése valamint a Richter kikerülése az MSCI EM indexből, valamint a MTEL történelmi mélypontra zuhanása az index alülteljesítését s elhozta. Érdekes, hogy mindez az OTP árfolyamán alig éreztette hatását.

Magyar részvények 2012. évi teljesítménye



A magyar piac zászlóshajója az OTP árfolyama 3000 forint körüli rég nem látott alacsony szintről tápázkodott fel az év folyamán. A magyar gazdaság növekedési kilátásainak romlása ellenére a bank meg tudta őrizni nyereségességét, komoly sikereket ért el leányvállalatai eredményessége terén (különösen az orosz piacon), illetve jól tett neki a magyar kockázati felárak folyamatos csökkenése. A bankadó kiterjesztése és meghosszabbítása, valamint a devizahitelek körüli problémák fékeztek további szárnyalását. A BUX index legjobban teljesítő tagja volt 2012-ben, az indextagok közül egyedüli felülteljesítőként.

A MOL egész évben vegyes képet mutatott leginkább az index közelében tanyázott teljesítménye. Az olajárak emelkedése során emelkedni tudott, a szektoradók az ő életét is megkeserítették, továbbá a MOL-INA szerződések kapcsán ismét kiújult a magyar-horvát vita. Összességében nem a MOL éve volt a tavalyi, bár szerény nyereséget fel tudott mutatni a részvény.

A gyógyszerpapírok vegyes eredményt mutatnak. Osztalék kifizetéssel korrigálva mindkét papír pozitív tavalyi évet tudhat magáénak, de a nyereség szerény. Az EGIS esetében a problémákat a magyar gyógyszerkassza visszavágása okozta a Richter esetében a szerény teljesítményt az 2012-es évre az év végi MSCI EM indexből való kikerülés okozta.

A távközlési szektor nem teljesített jól az egész CEE régióban. A MTEL noha a régió legjobb vállalatirányítási modelljével és stratégiai elképzeléseivel rendelkezik, a gyenge makrokörnyezet miatt nem tudott kedvező évet produkálni. A különadók miatti esetleges osztalékcsökkenési várakozások (a regionális) társak tényleges osztalékcsökkenéseivel történelmi mélypontra lökték év végére az árfolyamot.

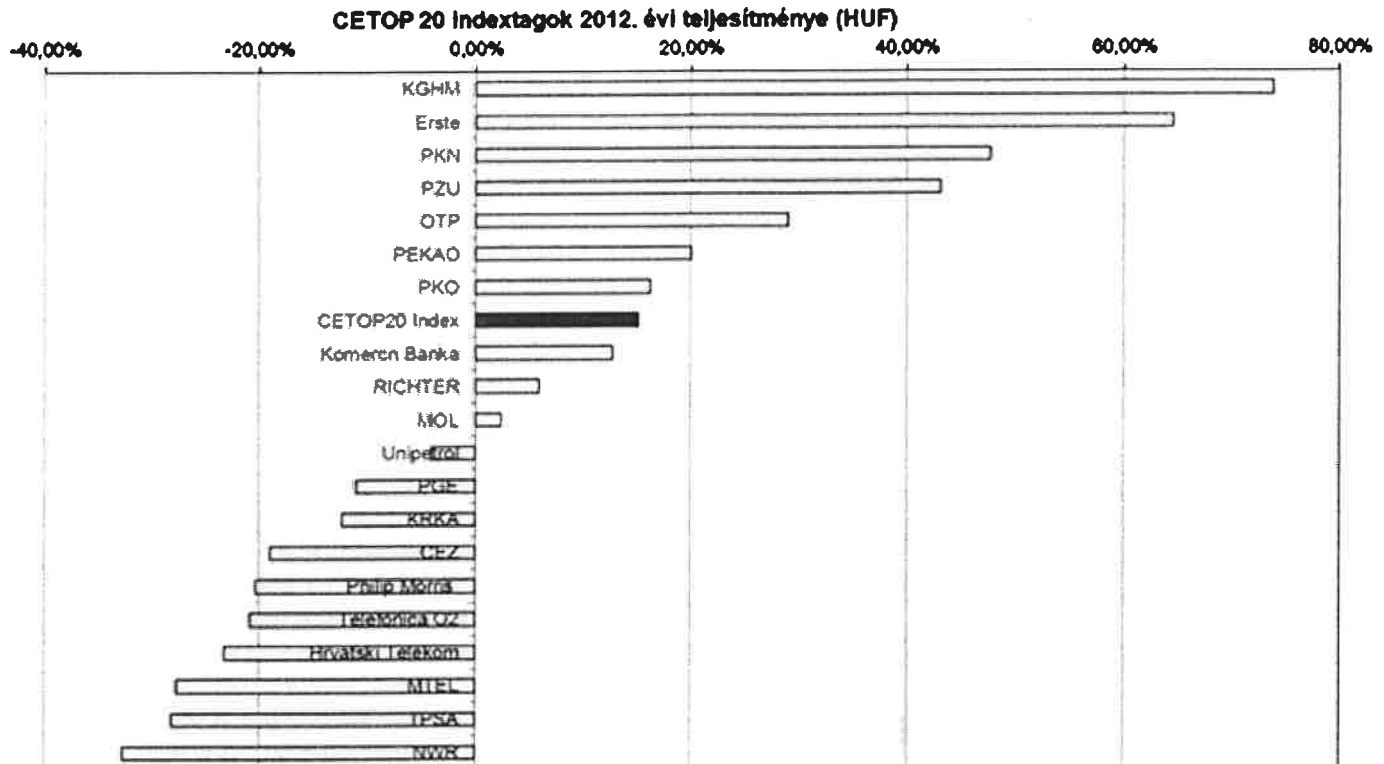
A kis papírok 2012-ben is az év vesztesei voltak. A kiüresedő Est Media Group eladni kényszerült a Sziget Kft-ben meglévő részesedését. Az FHB a hazai ingatlanpiac gyengélkedésének köszönhetően továbbra sem tudott magára találni. Az ESTAR év végére csődközeli helyzetbe került.

A CETOP20 index a globálisan is jó teljesítményt nyújtó indexek közé került 2012-ben. Az indulás nehézkes volt az év eleje nem a régió piacairól szólt. Az első negyedév azért a magyar papírok vezetésével vállalhatóra sikerült.

A második negyedév az európai adósságválságnak köszönhetően igen borúsra sikeredett.

A harmadik negyedév aztán meghozta a várt elrugaszkodást. A magyar és a lengyel papírok vezették az emelkedést ami devizaerősődéssel és a kockázati feláraik valamint az állampapír piaci hozamaik csökkenésével járt együtt.

Az év vége is jól sikerült de ekkorra az emelkedés motorja a lengyel piac lett, a cseh és a magyar piacok alaposan lemaradtak.



Az év a bankszektor számára kedvezően alakult a nyertesek között a kockázati ballaszttól megszabaduló bankok találhatók (OTP, ERSTE, Pekao, PKO).

A vesztes szektor a távközlési szektor volt, az összes régiós cég komoly veszteséget szenvedett el drámai árbevétel és osztalékcsökkentés mellett.

Az olajcégeknek a finomítói marginok segítettek, de ebből csak a PKN tudott profitálni, az Unipetrol ismét érdektelen évet zárt. A MOL eredményét pedig a folyamatos adóváltozások, illetve a horvát politikai támadások fékeztek.

A bányacégek vegyes évet zártak a rézbánya KGHM annak ellenére zárt kiváló évet, hogy hatalmas osztalékot fizetett és igen drága külföldi akvizíciókba kezdett. A feketeszenet bányászó NWR a régiós acélgyártás összeomlásával maga is nehéz helyzetbe került ami az árfolyamában is tükröződik.

A gyógyszercégek vegyes évet zárt, a Richter árfolyama jól alakult de az év vége csúnyára sikerült, a KRKA padig érdektelen évet zárt.

Ha országonként elemezzük az indexet, a lengyel papírok az év nyertesei, melyet az utolsó negyedév komoly felülteljesítésének köszönhetnek.

A magyar eszközök az év első felében felülteljesítők az év végén alulteljesítők voltak.

A cseh piac gyengén teljesített egyedül az Erste óriási emelkedése tette lehetővé, hogy az index tisztességes eredményt mutat.

NYILATKOZAT

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő utca 14. III.em., Cg. 01-10-044149), mint a Pioneer Közép-Európai Részvény Alap (továbbiakban: Alap) nevében eljáró alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alap 2012. évi üzleti jelentése a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket, amely az alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2013. április 19.



PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.