

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja
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 USA Devizarészvény Alapok Alapja (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 CXCVIII. 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 megfelelőségének 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 USA Devizarészvény Alapok Alapja 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 CXCVIII. 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.



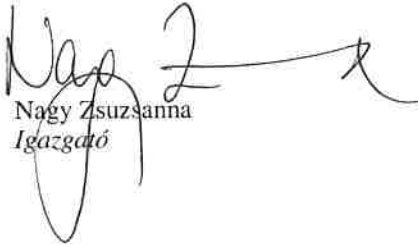
Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013.04.19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Nagy Zsuzsanna
Igazgató



Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592

Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja

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 CXCVIII. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2012. évi éves eredményéről.

Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja**
- 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: HU0000701883
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706684
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Bp. Fő u. 14.)
Letétkezelő: a 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: Nagy Györgyi (igazolvány száma: 004592)

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 USA Devizarésztvény Alapok Alapja pénzügyi 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	2 937 167 083	99,18%	2 108 620 283	92,02%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	28 273 621	0,95%	186 109 813	8,12%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 965 440 704	100,14%	2 294 730 096	100,14%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4 120 831	-0,14%	-3 295 515	-0,14%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 961 319 873	100,00%	2 291 434 581	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31
Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2 123 052 769	1 842 703 040
Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	889 609 412	482 598 568

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 USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	0,980726	0,982224
Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	0,988284	0,997698

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	921 368 153,00	949 860 428				✓	
PIONEER US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	692 696 181,00	463 128 584				✓	
PIONEER US RESEARCH I SOROZAT	LU0132183319	816 861 590,00	695 631 271				✓	
US PIONEER FUND USD I SOROZAT	LU0133646561	506 241 159,00	0				✓	
		2 937 167 083	2 108 620 283					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban 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 CXCVIII. 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	0,00%	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	99,05%	91,89%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

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

	2011.12.31	2012.12.31
Magyar állampapír	0,00%	0,00%
Külföldi részvények	0,00%	0,00%
Nyílt végű alap befektetési jegye	99,05%	91,89%
Egyéb likvid eszközök	0,95%	8,11%
Összesen eszköz	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:	217 510
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-33 761
d) a letétkezelő díjai:	-2 600
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-53
felügyeleti díj:	-649
egyéb költség és ráfordítás:	-877
f) nettó jövedelem:	179 570
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	179 570
h) a tőkeszámla változása *:	-708 102
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközére:	0

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

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

	"A" sorozat		"I" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	5 458 150 228	0,888874	-	-
2011.12.31	2 962 974 110	0,982922	879 186 852	0,988284
2012.12.31	1 809 947 021	0,982224	481 487 561	0,997698

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2009.12.31 - 2010.12.31	23,02%	24,22%
2010.12.31 - 2011.12.31	10,33%	15,04%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,15%	2,74%
"I" sorozat:		
2011.03.24 - 2011.12.31	9,85%	12,51%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,95%	2,74%

VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása

A tárgyidőszakban kötött származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása (Ft-ban).

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.05.09	2012.06.29	FX forward vételi pozíció nyitása	723 600,00	USD/HUF	223,35	-161 616 060
2012.05.09	2012.06.29	FX forward vételi pozíció nyitása	700 000,00	USD/HUF	223,35	-156 345 000
2012.04.10	2012.06.29	FX forward eladási pozíció nyitása	723 600,00	USD/HUF	229,81	166 290 516
2012.04.06	2012.06.29	FX forward eladási pozíció nyitása	700 000,00	USD/HUF	228,25	159 775 000
						8 104 456

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	499 134	223 717
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	161 040	6 207
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	55 318	37 940
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	282 776	179 570

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


Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja
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 USA Devizarészcégek Alapja (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 2.286.426 E Ft, a tárgyévi eredmény 179.570 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 beszámolónak 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 beszámolónak 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 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 USA Devizarészcégek Alapja 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 USA Devizarészvény Alapok Alapja mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

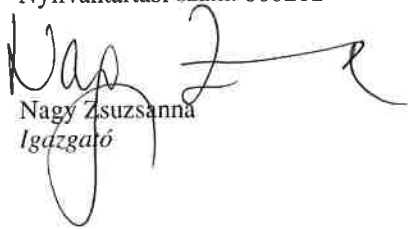
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves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

Véleményünk szerint a Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja 2012. évi üzleti jelentése a Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013.04.19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Nagy Zsuzsanna
Igazgató



Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592

PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja

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.


..... 

PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja

	2011. 01.01-12.31.	2012. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	499 134	223 717
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	161 040	6 207
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	55 318	37 940
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	282 776	179 570

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	2 966 977	2 286 426
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	2 937 167	2 108 620
1. Értékpapírok	2 315 712	1 638 585
2. Értékpapírok értékelési különbözete	621 455	470 035
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	621 455	470 035
III. Pénzeszközök	29 810	177 806
1. Pénzeszközök	29 810	177 806
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	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 966 977	2 286 426

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 962 974	2 283 022
I. Induló tőke	3 014 456	2 316 952
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 360 929	3 639 133
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 346 473	-1 322 181
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-51 482	-33 930
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	169 011	158 413
2. Értékelési különbözet tartaléka	621 455	470 035
3. Előző évek(ek) eredménye	-1 124 724	-841 948
4. Üzleti év eredménye	282 776	179 570
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	243	194
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	194
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3 760	3 210
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2 966 977	2 286 426

BUDAPEST, 2013. április 19.

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



PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2011. 01.01-12.31.	2012. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	49 087	33 761
Letétkezelői díj	4 113	2 600
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF (felügyeleti) díj	1 029	649
Könyvvizsgálat	998	877
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	91	53
Költségek összesen:	55 318	37 940

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap Iajstromszáma: 1111-69
 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:	2 962 974 110	2 283 022 734
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	0,982922	0,985356
Darabszám:	3 014 456 296	2 316 952 018

eFt

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2011.		2012.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4 003	100,00	3 404	100,00
Alapkezelői díj miatt	3 078	76,89	2 596	76,26
Letétkezelői díj miatt	242	6,05	194	5,70
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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	683	17,06	614	18,04
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	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:	4 003	100,00	3 404	100,00

II. ESZKÖZÖK	2011.12.31.		2012. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	29 810	1,00	177 806	7,78
Unicredit bankszámla HUF	24 393	0,82	177 581	7,77
Unicredit deviza bankszámlák	5 417	0,18	225	0,01
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): Deviza-nem	2 937 167	99,00	2 108 620	92,22
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):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
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):	2 937 167	99,00	2 108 620	92,22
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	2 937 167	99,00	2 108 620	92,22
PIO US MID CAP 'I' sorozat USD	692 696	23,35	463 129	20,26
PIO US RES. GROWTH 'I' sorozat USD	921 369	31,06	949 860	41,54
PIO US RES. 'I' sorozat USD	816 861	27,53	695 631	30,42
US PIO FUND USD 'I' sorozat USD	506 241	17,06	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	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	2 966 977	100,00	2 286 426	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2012.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
PIO US MID CAP 'I' sorozat	235 536	392 383	0	41 159	29 587	463 129
PIO US RES. GROWTH 'I'	1 596	697 838	0	84 692	167 330	949 860
PIO US RES. 'I' sorozat	423 206	548 364	0	55 648	91 619	695 631
Befektetési jegyek:		1 638 585	0	181 499	288 536	2 108 620
Összesen:		1 638 585	0	181 499	288 536	2 108 620

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2011.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
PIO US MID CAP 'I' sorozat	348 436	572 083	0	116 453	4 160	692 696
PIO US RES. GROWTH 'I'	1 591	671 685	0	152 978	96 706	921 369
PIO US RES. 'I' sorozat	509 606	654 297	0	125 153	37 411	816 861
US PIO FUND USD 'I' sorozat	349 980	417 647	0	77 009	11 585	506 241
Befektetési jegyek:		2 315 712	0	471 593	149 862	2 937 167
Összesen:		2 315 712	0	471 593	149 862	2 937 167

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A PIONEER USA Devizarésztvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1998.10.22-én vette nyilvántartásba a 1111-69 lajstromozási számon a PSZÁF.

A Pioneer Profitmax Alapok Alapja 2009.12.31-i nappal (beolvadás határnapja) beolvadt a Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapjába.

A Pioneer USA Devizarésztvény Alap 2009.12.31-i nappal megváltoztatta befektetési politikáját és Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapjaként működik tovább.

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 megtérítéséért 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 Alapkezelő Zrt., valamint a Concorde Értékpapír Zrt.

Az Alapkezelő felelős vezetője:

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

Az Alap főként külföldi befektetési jegyekbe és kisebb részben hazai állampapírokba fektető nyitlvégű 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:Nagy Györgyi (igazolvány száma: 004592)

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 időszakai 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 értékítéletből származó összetevőkre.

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

Az Induló tőkén belül a Kibocsájtott 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 indulatókeként kell kimutatni a befektetési alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek névértékét. Az '1. 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:

2 316 952 eFt volt.

Az alap 2012. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-33 930 eFt.

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

0,25% 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	813	0
Értékpapírok	2 193 629	2 108 620
Pénzeszközök	177 018	177 806
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2 371 460	2 286 426
Kötelezettségek	1	194
Passzív elhatárolások	3 593	3 210
Nettó eszközérték / Saját tőke	2 367 865	2 283 022

Forgalomban lévő jegyek "A" (db)	1 834 353 450
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat (db)	482 598 568
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	1,018608
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	1,034769

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	35 113	35 113
Február	0	0	0	193 158	193 158
Március	0	0	0	188 015	188 015
Április	0	0	0	132 042	132 042
Május	0	0	0	98 724	98 724
Június	0	0	0	95 680	95 680
Július	0	0	0	52 878	52 878
Augusztus	0	0	0	128 459	128 459
Szeptember	0	0	0	63 868	63 868
Október	0	0	0	140 643	140 643
November	0	0	0	193 911	193 911
December	0	0	0	177 806	177 806

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.		989 117 317	1 148 312 603	722 579 908	1 414 850 012
2000.		1 414 850 012	1 061 656 088	727 620 821	1 748 885 279
2001.		1 748 885 279	1 600 934 183	1 952 253 482	1 397 565 980
2002.		1 397 565 980	871 907 257	560 157 419	1 709 315 818
2003.		1 709 315 818	551 062 843	716 307 254	1 544 071 407
2004.		1 544 071 407	2 446 881 742	2 505 190 246	1 485 762 903
2005.		1 485 762 903	1 355 015 901	823 405 328	2 017 373 476
2006.		2 017 373 476	1 775 262 365	1 110 286 949	2 682 348 892
2007.		2 682 348 892	2 675 627 497	1 200 357 378	4 157 619 011
2008.		4 157 619 011	4 727 582 271	5 512 918 810	3 372 282 472
2009.		3 372 282 472	5 743 925 444	4 066 507 021	5 049 700 895
2010.		5 049 700 895	2 936 267 099	1 837 278 207	6 148 689 787
2011.		6 148 689 787	4 212 239 078	7 346 472 568	3 014 456 297
2012.	Január	3 014 456 297	31 418 976	154 142 469	2 891 732 804
	Február	2 891 732 804	204 434 135	80 883 537	3 015 283 402
	Március	3 015 283 402	25 904 570	29 879 631	3 011 308 341
	Április	3 011 308 341	7 053 629	207 330 259	2 811 031 711
	Május	2 811 031 711	16 813 627	231 168 949	2 596 676 389
	Június	2 596 676 389	19 544 941	27 743 199	2 588 478 131
	Július	2 588 478 131	27 709 853	174 884 424	2 441 303 560
	Augusztus	2 441 303 560	36 366 110	30 652 465	2 447 017 205
	Szeptember	2 447 017 205	11 919 765	328 991 170	2 129 945 800
	Október	2 129 945 800	176 981 245	32 081 311	2 274 845 734
	November	2 274 845 734	61 551 933	5 344 061	2 331 053 606
	December	2 331 053 606	4 977 912	19 079 499	2 316 952 019
Mindösszesen az Alap indulásától:			31 731 351 067	30 403 516 365	

* 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	278 986	178 971
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	282 776	179 570
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-131 546	-151 420
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	131 546	151 420
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-223	-49
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3 567	-550
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 164 881	677 127
17. Értékpapírok beszerzése -	-586 406	-261 542
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 751 287	938 669
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 661 406	-708 102
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3 682 909	-380 479
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 344 315	-327 623
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-217 539	147 996

8. időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
PSZÁF díj	179	142
Alapkezelés	3 078	2 596
Letétkezelés	0	0
Osztalékadó	0	0
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	503	472
Összesen	3 760	3 210

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

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.05.09	2012.06.29	FX forward vételi pozíció nyitása	723 600,00	USD/HUF	223,35	-161 616 060
2012.05.09	2012.06.29	FX forward vételi pozíció nyitása	700 000,00	USD/HUF	223,35	-156 345 000
2012.04.10	2012.06.29	FX forward eladási pozíció nyitása	723 600,00	USD/HUF	229,81	166 290 516
2012.04.06	2012.06.29	FX forward eladási pozíció nyitása	700 000,00	USD/HUF	228,25	159 775 000
						8 104 456

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

Értékpapír árf.nyer./külf.bef.jegy	104 670
Deviza árf.nyer./külf.bef.jegy	86 193
Árfolyam nyereség	19 227
FX ügylet-deviza eladás	8 105
Kamatbevétel pénzügyintézetől	5 522
Pénzügyi műveletek bevételei	223 717
Árfolyam veszteség	6 138
Kamatfizetés pénzügyintézetnek	35
Deviza árf.veszt./külf.bef.jegy	34
Devizakészlet árf. vesz.	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 207

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	2 082 133 023	0,980726	879 186 852	0,988284
2012.01.31	1 937 871 110	0,943442	796 608 438	0,951378
2012.02.28	2 149 243 925	0,963919	765 767 107	0,972624
2012.03.31	2 242 125 694	1,007281	800 755 459	1,017064
2012.04.30	2 005 969 283	0,990871	788 191 428	1,001106
2012.05.31	1 933 171 883	1,021657	728 854 502	1,032976
2012.06.30	1 879 127 990	0,998084	712 489 927	1,009783
2012.07.31	1 836 104 953	0,996000	603 949 444	1,008379
2012.08.31	1 873 055 992	1,013557	615 013 072	1,026851
2012.09.30	1 848 594 079	1,001749	288 454 639	1,015507
2012.10.31	1 794 416 667	0,974396	431 897 619	0,988491
2012.11.30	1 795 681 024	0,970874	475 632 872	0,985566
2012.12.31	1 809 947 021	0,982224	481 487 561	0,997698

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2002.12.31 - 2003.12.31	12,64%	13,12%
2003.12.31 - 2004.12.31	-8,07%	-7,04%
2004.12.31 - 2005.12.31	17,46%	16,72%
2005.12.31 - 2006.12.31	4,42%	4,23%
2006.12.31 - 2007.12.31	-1,74%	-5,96%
2007.12.31 - 2008.12.31	-29,21%	-29,81%
2008.12.31 - 2009.12.31	17,12%	18,90%
2009.12.31 - 2010.12.31	23,02%	24,22%
2010.12.31 - 2011.12.31	10,33%	15,04%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,15%	2,74%
"I" sorozat:		
2011.03.24 - 2011.12.31	9,85%	12,51%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,95%	2,74%

13. Az alap portfóliójában lévő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb értéke a 2012/12/28-i állapot szerint:

Értékpapír neve	ISIN kód	alapkezelési díj maximális mértéke
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	0,87%
PIONEER US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	1,17%
PIONEER US RESEARCH I SOROZAT	LU0132183319	0,82%

14. Az éves jelentés kötelező tartalmi elemeinek bemutatása a 2011.évi CXCI. 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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

ezer Forint

a) befektetésekből származó jövedelem:	217 510
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-33 761
d) a letétkezelő díjai:	-2 600
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-53
felügyeleti díj:	-649
egyéb költség és ráfordítás:	-877
f) nettó jövedelem:	179 570
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	179 570
h) a tőkeszámla változása *:	-708 102
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és köt	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét 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	2 080 046 949	0,616957	-	-
2009.12.31	3 342 044 493	0,722565	-	-
2010.12.31	5 458 150 228	0,888874	-	-
2011.12.31	2 962 974 110	0,982922	879 186 852	0,988284
2012.12.31	1 809 947 021	0,982224	481 487 561	0,997698

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő Lásd 9. és 13. kötelezettségvállalás összegét: pont

15. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Kötésdátum	Lejárát	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat
2012.07.05	2012.07.06	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit Bank	32 100 000,00	HUF	7,60%
2012.05.14	2012.05.15	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit Bank	81 500 000,00	HUF	7,64%
2012.04.16	2012.04.17	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit Bank	1 500 000,00	HUF	7,63%
2012.01.27	2012.01.30	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit Bank	6 600 000,00	HUF	7,74%
2012.01.11	2012.01.12	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit Bank	29 000 000,00	HUF	7,72%

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

BUDAPEST, 2013. április 19.

Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja

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 USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát rövid lejáratú Magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját.

II. Nemzetközi részvénypiac

A nemzetközi részvénypiaci hangulat kifejezetten kedvező volt az első negyedév során a világpolitikai tragikus eseményektől mentes időszak jót tett a piacoknak és a fejlett piacok vezetésével 10% fölötti emelkedést mutattak a tőzsdék.

A nemzetközi részvénypiaci hangulat a második negyedévben elromlott. Az európai adósságválság szinte legsúlyosabb korszakához érkezett folyamatosan az Euróvízóna felbomlásáról értekezett a világ, egy pillanatra felrémlt a 2011 őszi részvénypiaci dráma.

Szerencsére a harmadik negyedévre úgy fordultunk hogy a globális jegybankok piacerősítő lépéseivel az EKB is felzárkózott. A határozott jegybanki kiállás a fejlett piacokon fordulatot hozott és az első negyedév szintjei fölé kúsztak az indexek.

A negyedik negyedévnek magas szintekről vágtak neki a piacok, a novemberben és decemberben is volt egy kisebb shortolási időszak, de az év végén megkötött amerikai költségvetési megállapodás végül az éves csúcsaik közelébe repítette az indexeket.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2011.12.30	2012.12.31	változás
S&P 500	1257,6	1426,19	13,41%
Nasdaq	2605,15	3019,514	15,91%
Russel 2000	740,92	849,35	14,63%
Eurostoxx 50	2316,55	2635,93	13,79%
DAX	5898,35	7612,39	29,06%
FTSE 100	5572,28	5897,81	5,84%
Nikkei	8455,35	10395,18	22,94%
Hang Seng	18434,39	22656,92	22,91%
Bovespa	56754,08	60952,08	7,40%

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2011.12.30	2012.12.31	változás
S&P 500	970,37412	1080,6925	11,37%
Nasdaq	2010,1465	2288,0304	13,82%
Russel 2000	571,69752	643,59322	12,58%
Eurostoxx 50	2316,55	2635,93	13,79%
DAX	5898,35	7612,39	29,06%
FTSE 100	6668,2475	7258,6369	8,85%
Nikkei	84,74074	91,33402	7,78%
Hang Seng	1831,4406	2214,9989	20,94%
Bovespa	23508,434	22553,32	-4,06%

Az amerikai piacok saját és közös devizában tekintve is erős évet tudhatnak maguk mögött a 0 körüli kötvény és pénzpiaci hozamok mellett a részvényindexek 10% fölött teljesítettek ami bármely évben remek teljesítményként értékelhető.

Európa sokkal nehezebb helyzetből várta az évet, de várakozásainknak megfelelően végül a német piac vezetésével az év nyertes közé került. A DAX emelkedett a legnagyobbat az európai indexek közül, de a többiek is tisztességes hozamot produkáltak.

Japán folyamatosan gyengítette devizáját a gazdasági élénkülés kivívása érdekében, így a japán jénben remek teljesítmény közös devizában kifejezve már nem olyan kiemelkedő.

A feltörekvő piacok közepes évet zártak, az év során főként a kínai piac emelkedett ki, míg a dél-amerikai gyengébb teljesítmény ért el.

NYILATKOZAT

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő utca 14. III.em., Cg. 01-10-044149), mint a Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja (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.