

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény 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 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 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 Selecta Európai Részvény 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 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



Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592

PIONEER Selecta Európai Részvény 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 CXCV. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2012. évi éves eredményéről.

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Pioneer Selecta Európai Részvény 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: HU0000702014
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „B” sorozat
ISIN kódja: HU0000710686
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706676
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: 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.)

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2012. évi éves eredményéről.

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Pioneer Selecta Európai Részvény 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: HU0000702014
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „B” sorozat
ISIN kódja: HU0000710686
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706676
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: 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja nettó eszközérték adatai (a Pioneer Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)

I. Vagyongkimutatás

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	3 126 218 539	99,99%	2 890 093 987	92,62%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-2 389 332	-0,08%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	7 579 615	0,24%	234 811 157	7,52%
ÖSSZES ESZKÖZ	3 131 408 822	100,15%	3 124 905 144	100,14%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4 819 778	-0,15%	-4 454 162	-0,14%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 126 589 044	100,00%	3 120 450 982	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31
Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2 624 206 199	2 338 622 355
Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	223 936 072	196 828 522

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1,097100	1,229224
Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	1,105554	1,248598

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
BG Transco Hold. 7% 12/24 (XS0103338496)	XS0103338496	479 919	480 281	✓				✓
DAX ETF	DE0005933931	237 522 429	211 917 873	✓				
MDAX	DE0005933923	241 631 336	142 196 126	✓				
PIONEER CORE EUROPEAN EQUITY I SOROZAT	LU0119433067	586 098 598	611 976 492				✓	
PIONEER EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	585 108 941	604 463 461				✓	
PIONEER EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	720 955 240	633 412 948				✓	
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	753 712 901	684 941 645				✓	
BG Transco Hold. 12/22 (XS0103338140)	XS0103338140	709 175	705 161	✓				✓
		3 126 218 539	2 890 093 987					

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 CXCV. 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	15,34%	11,37%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	0,00%	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	84,49%	81,12%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,04%	0,04%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész).

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%
Külföldi vállalati kötvény	0,04%	0,04%
Nyílt végű alap befektetési jegye	99,80%	92,45%
Egyéb likvid eszközök	0,17%	7,51%
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:	71 458
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-42 772
d) a letétkezelő díjai:	-2 959
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-83
felügyeleti díj:	-740
egyéb költség és ráfordítás:	-875
f) nettó jövedelem:	24 029
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	24 029
h) a tőkeszámla változása *:	-388 451
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközökre:	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	4 444 712 249	1,128538	-	-
2011.12.31	2 879 015 656	1,097100	247 573 381	1,105554
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2009.12.31 - 2010.12.31	15,26%	10,98%
2010.12.31 - 2011.12.31	-2,79%	-0,18%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,04%	6,00%
"I" sorozat:		
2011.01.17 - 2011.12.31	-3,30%	-1,89%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,94%	6,00%

VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.05.09	2012.06.29	FX forward vételi pozíció nyitása	981 000,00	EUR/HUF	292,14	-286 589 340
2012.04.10	2012.06.29	FX forward eladási pozíció nyitása	981 000,00	EUR/HUF	300,67	294 957 270
2012.01.04	2012.01.31	FX forward vételi pozíció nyitása	1 320 000,00	EUR/HUF	319,05	-421 146 000
2011.11.28	2012.01.31	FX forward eladási pozíció nyitása	1 320 000,00	EUR/HUF	311,00	410 520 000
						-2 258 070

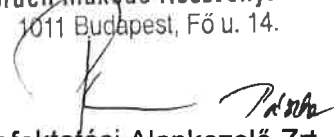
IX. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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	120 038	97 309
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	196 541	25 851
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	58 639	47 429
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-135 142	24 029

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


Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény Alapok 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 3.083.720 E Ft, a tárgyévi eredmény 24.029 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 Selecta Európai Részvény Alapok 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 Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja 2012. évi üzleti jelentése a Pioneer Selecta Európai Részvény 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



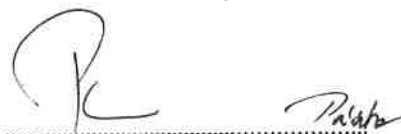
PIONEER Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2012. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01 - 2012.12.31.

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



BUDAPEST, 2013. április 19.

PIONEER Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

	2011. 01.01-12.31.	2012. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	120 038	97 309
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	196 541	25 851
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	58 639	47 429
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-135 142	24 029

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

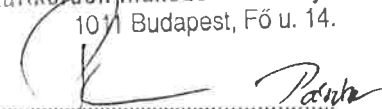
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	3 134 027	3 083 718
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 126 212	2 890 096
1. Értékpapírok	2 891 307	2 341 000
2. Értékpapírok értékelési különbözete	234 905	549 096
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	2	2
2.2. egyéb értékelési különbözet	234 903	549 094
III. Pénzeszközök	7 815	193 622
1. Pénzeszközök	7 815	193 622
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	2	2
1. Aktív időbeli elhatárolás	2	2
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 389	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 131 640	3 083 720

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3 126 933	3 079 091
I. Induló tőke	2 848 599	2 501 734
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 297 757	3 110 194
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 449 158	-608 460
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	278 334	577 357
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-108 766	-150 352
2. Értékelési különbözet tartaléka	232 516	549 096
3. Előző évek(ek) eredménye	289 726	154 584
4. Üzleti év eredménye	-135 142	24 029
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	262	256
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	262	256
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 445	4 373
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	3 131 640	3 083 720

BUDAPEST, 2013. április 19.

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



PIONEER Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2011. 01.01-12.31.	2012. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	52 775	42 772
Letétkezelői díj	3 814	2 959
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF (felügyeleti) díj	955	740
Könyvvizsgálat	998	875
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	97	83
Költségek összesen:	58 639	47 429

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-95
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2011. 2011.12.31.	2012. 2012.12.31.
Tárgynap (T):	3 126 932 510	3 079 090 758
Saját tőke:	1,097709	1,230782
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	2 848 599 001	2 501 734 686
Darabszám:		

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:	4 707	100,00	4 629	100,00
Alapkezelői díj miatt	3 749	79,65	3 716	80,28
Letétkezelői díj miatt	260	5,52	256	5,53
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 tétel miatt	698	14,83	657	14,19
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:	4 707	100,00	4 629	100,00

	2011.12.31.		2012. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7 815	0,25	193 622	6,28
Unicredit bankszámla HUF	1 497	0,05	193 526	6,28
Unicredit deviza bankszámlák	6 318	0,20	96	0,00
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	3 126 212	99,83	2 890 096	93,72
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.:	1 191	0,04	1 187	0,04
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	1 191	0,04	1 187	0,04
BGTRANSC03 7% GBP	481	0,02	481	0,02
BGTRANSC0H 12/22 GBP	710	0,02	706	0,02
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):	3 125 021	99,79	2 888 909	93,68
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	3 125 021	99,79	2 888 909	93,68
P. Core EU.I. EUR	586 090	18,72	611 976	19,85
P. Top European Players EUR	753 713	24,07	684 942	22,21
P. European Research EUR	720 955	23,02	633 413	20,54
P. European Potential EUR	585 109	18,68	604 464	19,60
Mdax EUR	241 632	7,72	142 196	4,61
Dax Etf EUR	237 522	7,58	211 918	6,87
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):	2	0,00	2	0,00
Járó kamat	2	0,00	2	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 389	-0,08	0	0,00
Eszközök összesen:	3 131 640	100,00	3 083 720	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2012.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
BGTRANSC03 7%	1 000	598	1	-62	-56	481
BGTRANSCOH 12/22	1 000	597	1	-90	198	706
Külföldi kötvények:		1 195	2	-152	142	1 187
P. Core EU.I.	257 465	482 380	0	38 596	91 000	611 976
P. Top European Players	356 274	542 160	0	37 500	105 282	684 942
P. European Research	459 727	520 421	0	33 641	79 351	633 413
P. European Potential	2 409	499 154	0	28 616	76 694	604 464
Mdax	4 500	105 226	0	8 147	28 823	142 196
Dax Etf	10 559	190 464	0	8 517	12 937	211 918
Befektetési jegyek:		2 339 805	0	155 017	394 087	2 888 909
Összesen:		2 341 000	2	154 865	394 229	2 890 096

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2011.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
BGTRANSC03 7%	1 000	598	1	-39	-79	481
BGTRANSCOH 12/22	1 000	597	1	-57	169	710
Külföldi kötvények:		1 195	2	-96	90	1 191
P. Core EU.I.	275 406	509 657	0	73 834	2 599	586 090
P. Top European Players	446 133	670 932	0	87 581	-4 800	753 713
P. European Research	583 681	655 677	0	82 956	-17 678	720 955
P. European Potential	2 789	577 900	0	63 245	-56 036	585 109
Mdax	9 500	222 144	0	28 370	-8 882	241 632
Dax Etf	14 140	253 802	0	28 259	-44 539	237 522
Befektetési jegyek:		2 890 112	0	364 245	-129 336	3 125 021
Összesen:		2 891 307	2	364 149	-129 246	3 126 212

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A PIONEER Selecta Európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1999.10.21-án vette nyilvántartásba a 1111-95 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 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. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Az Alapkezelő felelős vezetője:

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

Az Alap külföldi befektetési jegyekbe és külföldi kötvényekbe 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: 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 időszaki 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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átvértékelése 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 indulótőkeként 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:

2 501 734 eFt volt.

Az alap 2012. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

577 357 eFt.

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

12,12% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2013.01.03-án kalkulált és 2013.01.02-i értéknápra 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	872	0
Értékpapírok	2 975 144	2 890 096
Pénzeszközök	192 778	193 622
Aktív időbeli elhatárolások	0	2
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3 168 794	3 083 720
Kötelezettségek	1	256
Passzív elhatárolások	4 901	4 373
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 163 891	3 079 091

Forgalomban lévő jegyek "A" (db)	2 304 906 164
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat (db)	196 828 522
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	1,263101
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	1,283150

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	20 773	20 773
Február	0	0	0	275 501	275 501
Március	0	0	0	249 575	249 575
Április	0	0	0	201 019	201 019
Május	0	0	0	50 221	50 221
Június	0	0	0	84 530	84 530
Július	0	0	0	262 392	262 392
Augusztus	0	0	0	251 969	251 969
Szeptember	0	0	0	220 397	220 397
Október	0	0	0	220 531	220 531
November	0	0	0	211 931	211 931
December	0	0	0	193 622	193 622

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.		1 770 840 224	613 531 814	27 578 194	2 356 793 844
2000.		2 356 793 844	2 859 763 531	1 049 150 674	4 167 406 701
2001.		4 167 406 701	282 295 566	3 024 202 853	1 425 499 414
2002.		1 425 499 414	880 333 283	835 495 752	1 470 336 945
2003.		1 470 336 945	737 147 850	758 919 345	1 448 565 450
2004.		1 448 565 450	1 169 099 653	1 065 114 053	1 552 551 050
2005.		1 552 551 050	4 461 381 852	1 393 358 635	4 620 574 267
2006.		4 620 574 267	4 312 288 279	4 305 057 638	4 627 804 908
2007.		4 627 804 908	4 705 033 833	4 800 343 865	4 532 494 876
2008.		4 532 494 876	12 716 556 221	13 243 817 601	4 005 233 496
2009.		4 005 233 496	1 487 825 871	1 319 416 526	4 173 642 841
2010.		4 173 642 841	908 256 945	1 135 622 132	3 946 277 654
2011.		3 946 277 654	1 351 479 105	2 449 157 758	2 848 599 001
2012.	Január	2 848 599 001	22 393 821	107 164 517	2 763 828 305
	Február	2 763 828 305	10 723 566	62 415 229	2 712 136 642
	Március	2 712 136 642	13 887 751	66 289 652	2 659 734 741
	Április	2 659 734 741	8 418 622	10 272 884	2 657 880 479
	Május	2 657 880 479	6 871 455	139 529 018	2 525 222 916
	Június	2 525 222 916	37 309 803	10 000 046	2 552 532 673
	Július	2 552 532 673	14 319 693	87 343 863	2 479 508 503
	Augusztus	2 479 508 503	10 210 642	15 992 789	2 473 726 356
	Szeptember	2 473 726 356	4 349 542	28 538 479	2 449 537 419
	Október	2 449 537 419	79 681 133	9 120 093	2 520 098 459
	November	2 520 098 459	4 371 293	9 348 575	2 515 121 177
	December	2 515 121 177	49 058 163	62 444 654	2 501 734 686
Mindösszesen az Alap indulásától:			36 746 589 287	36 015 694 825	

7. Cash flow alakulása 2011-2012. években

adatok ezer Ft-ban

	2011.	2012.
I. Működési cash flow	-137 252	23 905
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-135 187	23 983
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-26 789	316 580
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	24 400	-314 191
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-120	-6
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 945	-72
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	2 389	-2 389
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 072 083	550 353
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 650 163	-3 932 887
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 722 201	4 483 194
19. Kapott hozamok +	45	46
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 152 505	-388 451
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 503 607	304 790
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 656 112	-693 241
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-217 674	185 807

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Kamatkövetelés	2	2
Összesen	2	2

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
PSZÁF díj	193	186
Alapkezelés	3 749	3 716
Letétkezelés	0	0
Osztalékadó	0	0
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	503	471
Összesen	4 445	4 373

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

Kötésdátum	Forward dátum	Művelettípus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.05.09	2012.06.29	FX forward vételi pozíció nyitása	981 000,00 EUR/HUF		292,14	-286 589 340
2012.04.10	2012.06.29	FX forward eladási pozíció nyitása	981 000,00 EUR/HUF		300,67	294 957 270
2012.01.04	2012.01.31	FX forward vételi pozíció nyitása	1 320 000,00 EUR/HUF		319,05	-421 146 000
2011.11.28	2012.01.31	FX forward eladási pozíció nyitása	1 320 000,00 EUR/HUF		311,00	410 520 000
						-2 258 070

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

Bef.jegyek árf.nyeresége - deviza	46 118
Bef.jegyek árf.nyeresége	37 223
Kamatbevétel pénzintézetből	5 587
Köv.és köt.püi.telj.deviza árf.ny	4 824
Devizakészletek felhaszn.árf.nyer.	3 508
Külf-i kötvény kamat	46
Devizakészletek ford.napi árf.nyer.	3
Pénzügyi műveletek bevételei	97 309
Bef.jegyek árf.vesztesége	10 880
Köv.és köt.püi.telj.deviza árf.veszt.	9 742
Devizakészletek felhaszn.árf.veszt.	2 512
FX forward ügylet árf.differencia	2 258
Jutalék ért.papír üzlet	432
Fizetett kamat pénzintézetnek	27
Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 851

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	2 879 015 656	1,097100	247 573 381	1,105554
2012.01.31	2 807 277 658	1,098226	230 005 258	1,107461
2012.02.28	2 863 239 334	1,137499	223 846 506	1,147771
2012.03.31	2 883 171 414	1,172666	230 923 156	1,184057
2012.04.30	2 796 294 222	1,134714	223 586 907	1,146440
2012.05.31	2 662 362 859	1,106617	131 551 706	1,118882
2012.06.30	2 647 496 462	1,103500	171 201 042	1,116440
2012.07.31	2 581 839 388	1,102014	176 870 697	1,115717
2012.08.31	2 671 000 689	1,140185	151 379 515	1,155146
2012.09.30	2 701 640 706	1,158564	141 345 934	1,174486
2012.10.31	2 709 523 747	1,166254	232 874 167	1,183132
2012.11.30	2 723 970 240	1,173961	234 567 322	1,191734
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2002.12.31 - 2003.12.31	28,57%	23,78%
2003.12.31 - 2004.12.31	-0,40%	1,09%
2004.12.31 - 2005.12.31	24,56%	24,24%
2005.12.31 - 2006.12.31	9,95%	11,35%
2006.12.31 - 2007.12.31	3,63%	2,00%
2007.12.31 - 2008.12.31	-36,49%	-38,00%
2008.12.31 - 2009.12.31	26,78%	25,69%
2009.12.31 - 2010.12.31	15,26%	10,98%
2010.12.31 - 2011.12.31	-2,79%	-0,18%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,04%	6,00%
"I" sorozat:		
2011.01.17 - 2011.12.31	-3,30%	-1,89%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,94%	6,00%

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
DAX ETF	DE0005933931	0,15%
MDAX	DE0005933923	0,50%
PIONEER CORE EUROPEAN EQUITY I SOROZAT	LU0119433067	0,86%
PIONEER EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	0,94%
PIONEER EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	0,92%
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	1,00%

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. Vagyongkimutatás

lásd: Portfóliójelentés táblázatai a 3-4. oldalon

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:	71 458
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-42 772
d) a letétkezelő díjai:	-2 959
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-83
felügyeleti díj:	-740
egyéb költség és ráfordítás:	-875
f) nettó jövedelem:	24 029
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	24 029
h) a tőkeszámla változása *:	-388 451
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kö...	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	3 071 960 115	0,772308	-	-
2009.12.31	4 090 500 213	0,979102	-	-
2010.12.31	4 444 712 249	1,128538	-	-
2011.12.31	2 879 015 656	1,097100	247 573 381	1,105554
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598

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

15. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Kötésszámla	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat
2012.01.27	2012.01.30	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit Bank	3 600 000	HUF	7,74%
2012.01.10	2012.01.12	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit Bank	57 000 000	HUF	7,70%

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

BUDAPEST, 2013. április 19.

PIONEER Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsdéire irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezt a 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 részvénytőzsdék

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

Szerencsére a harmadik negyedévre úgy fordultunk hogy a globális jegybankok piacerősítő lépéseire 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 részvénytőzsdék 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 részvenypiacok 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%

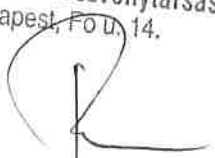
Európa nehéz helyzetből várta az évet, de várakozásainknak megfelelően végül a német piac vezetésével az év nyertesi közé került. A DAX emelkedett a legnagyobb az európai indexek közül, de a többiek is tisztességes hozamot produkáltak.

NYILATKOZAT

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő utca 14. III.em., Cg. 01-10-044149), mint a Pioneer Selecta Európai Részvény 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.