

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer Magyar Pénzpiaci 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 Magyar Pénzpiaci 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 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 tervezzük 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 Magyar Pénzpiaci 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 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

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



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

PIONEER Magyar Pénzpiaci 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 CXCVIII. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2012. évi éves eredményéről.

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Pioneer Magyar Pénzpiaci 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: HU0000701909
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „B” sorozat
ISIN kódja: HU0000704176
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000704168
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706627
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.)

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap nettó eszközérték adatai**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	28 668 610 564	77,84%	34 792 035 792	93,22%
EGYÉB ESZKÖZÖK	5 982 065 328	16,24%	1 570 385 095	4,21%
BANKI EGYENLEGEK	2 217 539 992	6,02%	990 345 187	2,65%
ÖSSZES ESZKÖZ	36 868 215 884	100,11%	37 352 766 074	100,08%
KÖTELEZETTSÉGEK	-40 322 624	-0,11%	-30 657 396	-0,08%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	36 827 893 260	100,00%	37 322 108 678	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31
Pioneer Pénzpiaci Alap A sorozat	HU0000701909	9 909 755 990	9 956 175 849
Pioneer Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000706627	984 772 793	308 504 301

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 Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	3,377681	3,634581
Pioneer Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	3,407788	3,680930

IV. Az értékpapíralomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2011.12.31	2012.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelműltben forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok
D120104	HU0000518600	1 519 865 510	0		✓			✓
D120111	HU0000518253	223 258 212	0		✓			✓
D120215	HU0000518667	929 190 766	0		✓			✓
D120307	HU0000518303	1 219 133 292	0		✓			✓
D120502	HU0000518451	1 254 136 035	0		✓			✓
D120627	HU0000518378	7 060 875 676	0		✓			✓
D120822	HU0000518543	6 181 890 000	0		✓			✓
D121017	HU0000518626	2 914 437 100	0		✓			✓
D121212	HU0000518709	2 320 547 500	0		✓			✓
D121227	HU0000518782	0	0		✓	✓		✓
D130220	HU0000518865	0	4 580 983 117		✓	✓		✓
D130417	HU0000518899	0	3 739 244 519		✓	✓		✓
D130529	HU0000518956	0	5 415 608 771		✓	✓		✓
D130724	HU0000519038	0	1 092 533 950		✓	✓		✓
D130918	HU0000519111	0	2 299 020 104		✓			✓
D131113	HU0000519202	0	9 639 866 633		✓			✓
2012/B MÁK	HU0000402367	178 723 321	0		✓			✓
2012/C MÁK	HU0000402417	4 005 624 852	0		✓			✓
2013/D MÁK	HU0000402045	0	2 210 278 809		✓			✓
2015/B	HU0000402482	860 928 300	2 749 628 263		✓			✓
PEMÁK 2015/X	HU0000402615	0	3 064 871 626		✓	✓		✓
		28 668 610 564	34 792 035 792					

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 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	77,76%	84,94%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	44,98%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	77,76%	93,14%

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	77,76%	93,14%
Egyéb likvid eszköz*	22,24%	6,86%
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:	1 933 347
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-251 023
d) a letétkezelő díjai:	-31 996
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-91
felügyeleti díj:	-7 997
egyéb költség és ráfordítás:	-872
f) nettó jövedelem:	1 641 368
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	1 641 368
h) a tőkeszámla változása *:	-1 911 266
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)

	"A" sorozat		"I" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	37 935 533 450	3,229130	3 378 155 726	3,242658
2011.12.31	33 471 996 203	3,377681	3 355 897 064	3,407788
2012.12.31	36 186 525 958	3,634581	1 135 582 720	3,680930

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2009.12.31 - 2010.12.31	4,90%	5,53%
2010.12.31 - 2011.12.31	4,60%	5,17%
2011.12.31 - 2012.12.31	7,61%	8,52%
"I" sorozat:		
2009.12.31 - 2010.12.31	5,30%	5,53%
2010.12.31 - 2011.12.31	5,09%	5,17%
2011.12.31 - 2012.12.31	8,02%	8,52%

VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása


Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.12.10	2013.06.21	FX forward eladási pozíció nyitása	5 293 000,00	EUR/HUF	289,60	60 334 907
2012.12.03	2013.06.21	FX forward eladási pozíció nyitása	24 000,00	EUR/HUF	288,60	296 950
2012.11.20	2013.06.21	FX forward eladási pozíció nyitása	5 074 000,00	EUR/HUF	288,67	62 434 048
						123 065 905

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	2 413 552	1 951 920
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	11 693	18 573
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	384 119	291 979
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	2 017 740	1 641 368


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

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Pioneer Magyar Pénzpiaci 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 Magyar Pénzpiaci 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 37.491.130 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.641.368 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 Magyar Pénzpiaci 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 Magyar Pénzpiaci Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

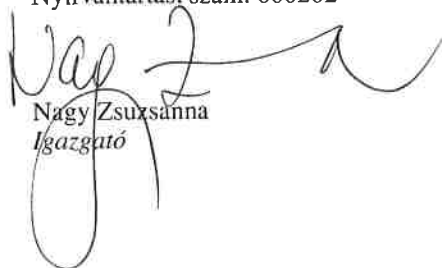
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves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

Véleményünk szerint a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap 2012. évi üzleti jelentése a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013.04.19.

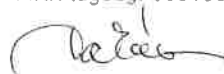
KPMG Hungária Kft.

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

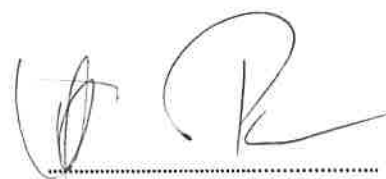
PIONEER Magyar Pénzpiaci Alap

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.
2. C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

PIONEER Magyar Pénzpiaci Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.413.552	1.951.920
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	11.693	18.573
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	384.119	291.979
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	2.017.740	1.641.368

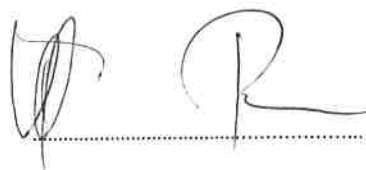
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

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	36.974.936	37.567.357
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	28.354.235	34.668.799
1. Értékpapírok	28.094.006	33.667.274
2. Értékpapírok értékelési különbözete	260.229	1.001.525
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	448.489	797.947
2.2. egyéb értékelési különbözet	-188.260	203.578
III. Pénzeszközök	8.620.701	2.898.558
1. Pénzeszközök	8.620.701	2.898.558
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	175.319	46.839
1. Aktív időbeli elhatárolás	175.319	46.839
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-123.066
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	37.150.255	37.491.130

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	37.112.264	37.460.596
I. Induló tőke	10.970.864	10.312.516
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	32.646.293	31.092.661
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-21.675.429	-20.780.145
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	26.141.400	27.148.080
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-386.667	-1.639.585
2. Értékelési különbözet tartaléka	260.229	878.459
3. Előző évek(ek) eredménye	24.250.098	26.267.838
4. Üzleti év eredménye	2.017.740	1.641.368
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	3.272	3.133
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.272	3.133
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	34.719	27.401
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	37.150.255	37.491.130

BUDAPEST, 2013. április 19.



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

PIONEER Magyar Pénzpiaci Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2011. 01.01-12.31.	2012. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	332.785	251.023
Letétkezelői díj	39.030	31.996
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF (felügyeleti) díj	9.756	7.997
Könyvvizsgálat	2.430	872
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	118	91
Költségek összesen:	384.119	291.979

Portfólió jelentés

Alapadatok:
 Alap Iajstromszáma: 1111-55
 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:	37.112.263.017	37.460.596.787
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	3.382802	3.632537
Darabszám:	10.970.863.634	10.312.516.356

eFt

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hltelállomány: Futamidó:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	37.991	100,00	30.534	100,00
Alapkezelői díj miatt	30.944	81,45	24.719	80,96
Letétkezelői díj miatt	3.272	8,61	3.133	10,26
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	3.775	9,94	2.682	8,78
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbell elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	37.991	100,00	30.534	100,00

		2011.12.31.		2012. 12.31.	
		Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		2.811.937	7,57	1.250.740	3,34
. Unicredit bankszámla HUF		2.811.937	7,57	1.250.740	3,34
. Unicredit deviza bankszámlák		0	0,00	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	0	0,00
. Járó visszaváltási jutalék		0	0,00	0	0,00
. Követelés változó letétből		0	0,00	0	0,00
. Követelés járó osztalékból		0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő		5.808.764	15,64	1.647.818	4,39
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		3.591.210	9,67	0	0,00
. Lekötött betét UniCredit Bank 1-2 hónap		3.591.210	9,67	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		2.217.554	5,97	1.647.818	4,39
. Lekötött betét UniCredit Bank 3 hónap		2.217.554	5,97	0	0,00
. Lekötött betét Raiffeisen bank 1 év		0	0,00	1.647.818	4,40
II/4. Értékpapírok (összes):		28.354.235	76,32	34.668.799	92,48
II/4.1. Állampapírok (összes):		28.354.235	76,32	34.668.799	92,48
II/4.1.1. Kötvények (összes):		5.050.259	13,59	7.988.056	21,31
2012/B	HUF	178.950	0,48	0	0,00
2012/C	HUF	4.010.048	10,79	0	0,00
2013/D	HUF	0	0,00	2.188.010	5,84
2015/B	HUF	861.261	2,32	0	0,00
2015/D	HUF	0	0,00	2.752.755	7,34
Pemák 2015/X	EUR	0	0,00	3.047.291	8,13
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		23.303.976	62,73	26.680.743	71,17
D120104	HUF	1.520.535	4,09	0	0,00
D120111	HUF	223.366	0,60	0	0,00
D120215	HUF	883.475	2,38	0	0,00
D120307	HUF	1.219.974	3,28	0	0,00
D120502	HUF	962.224	2,59	0	0,00
D120627	HUF	7.063.426	19,02	0	0,00
D120822	HUF	6.189.596	16,66	0	0,00
D121017	HUF	2.916.660	7,85	0	0,00
D121212	HUF	2.324.720	6,26	0	0,00
D130220	HUF	0	0,00	4.583.987	12,23
D130417	HUF	0	0,00	3.673.528	9,80
D130529	HUF	0	0,00	5.390.019	14,38
D130724	HUF	0	0,00	1.092.779	2,91
D130918	HUF	0	0,00	2.298.937	6,13
D131113	HUF	0	0,00	9.641.493	25,72
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):		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):		175.319	0,47	46.839	0,12
. Járó kamat		175.319	0,47	46.839	0,12
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	-123.066	-0,33
Eszközök összesen:		37.150.255	100,00	37.491.130	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2012.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2013/D	208.462	2.063.445	124.565	0	0	2.188.010
2015/D	280.729	2.705.415	4.418	0	42.922	2.752.755
Pemák 2015/X	10.391.000	2.937.756	17.340	3.064	89.131	3.047.291
Magyar államkötvény:		7.706.616	146.323	3.064	132.053	7.988.056
D130220	461.761	4.344.030	229.922	0	10.035	4.583.987
D130417	373.414	3.485.460	174.635	0	13.433	3.673.528
D130529	551.291	5.198.541	165.751	0	25.727	5.390.019
D130724	112.561	1.087.136	3.304	0	2.339	1.092.779
D130918	239.090	2.252.260	35.666	0	11.011	2.298.937
D131113	1.010.213	9.593.231	42.346	0	5.916	9.641.493
Díszköt kincstárjegyek:		25.960.658	651.624	0	68.461	26.680.743
Összesen:		33.667.274	797.947	3.064	200.514	34.668.799

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2011.12.31-én

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2012/B	17.255	171.802	6.958	0	190	178.950
2012/C	401.948	3.961.660	45.591	0	2.797	4.010.048
2015/B	90.000	870.220	1.761	0	-10.720	861.261
Államkötvények:		5.003.682	54.310	0	-7.733	5.050.259
D120104	152.146	1.498.917	21.860	0	-242	1.520.535
D120111	22.382	223.258	94	0	14	223.366
D120215	89.161	882.907	370	0	198	883.475
D120307	123.652	1.179.035	44.805	0	-3.866	1.219.974
D120502	98.675	938.277	30.075	0	-6.128	962.224
D120627	732.830	6.952.388	172.596	0	-61.558	7.063.426
D120822	650.000	6.172.981	87.537	0	-70.922	6.189.596
D121017	310.000	2.916.006	28.180	0	-27.526	2.916.660
D121212	250.000	2.326.555	8.662	0	-10.497	2.324.720
Díszköt kincstárjegyek:		23.090.324	394.179	0	-180.527	23.303.976
Összesen:		28.094.006	448.489	0	-188.260	28.354.235

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A PIONEER Magyar Pénzpiaci Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1998.01.23-án vette nyilvántartásba a 1111-55 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. és az Erste Befektetési Zrt.

Az Alapkezelő felelős vezetője:

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

Az Alap egy évnél rövidebb lejáratú belföldi állampapírokba, pénzügyi eszközökbe 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 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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből 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 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:

10.312.516 eFt volt.

Az alap 2012. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

27.148.080 eFt.

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

7,38% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2012.12.28-án kalkulált és 2013.01.02-i értéknapi 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	0	0
Értékpapírok	34.703.746	34.668.799
Pénzeszközök	1.250.908	2.898.558
Aktív időbeli elhatárolások	0	46.839
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1.596.838	-123.066
Eszközök összesen	37.551.492	37.491.130
Kötelezettségek	0	3.133
Passzív elhatárolások	32.415	27.401
Nettó eszközérték / Saját tőke	37.519.077	37.460.596

Forgalomban lévő jegyek "A" (db)	10.004.012.055
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat (db)	308.504.301
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	3,636815
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	3,683384

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	20.790.165	4.998.900	0	824.953	26.614.018
Február	23.973.456	6.978.052	0	300.826	31.252.334
Március	23.856.957	5.008.504	0	830.533	29.695.994
Április	25.969.380	5.657.091	0	667.284	32.293.755
Május	22.308.349	5.829.051	0	1.697.853	29.835.253
Június	20.871.372	5.722.585	0	1.436.956	28.030.913
Július	21.081.750	5.783.270	0	427.054	27.292.074
Augusztus	21.667.790	6.267.355	0	510.849	28.445.994
Szeptember	22.820.797	6.461.575	0	1.356.740	30.639.112
Október	23.310.847	4.207.120	2.213.506	2.456.561	32.188.034
November	26.330.471	6.198.683	0	1.290.638	33.819.792
December	25.960.658	7.706.616	0	1.250.740	34.918.014

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.*		2.196.147.656	21.005.562.198	10.871.580.079	12.330.129.775
2000.		12.330.129.775	13.259.844.465	12.421.185.724	13.168.788.516
2001.		13.168.788.516	11.533.965.890	9.391.779.120	15.310.975.286
2002.		15.310.975.286	22.224.869.116	21.788.274.823	15.747.569.579
2003.		15.747.569.579	22.721.442.196	27.111.459.273	11.357.552.502
2004.		11.357.552.502	19.391.668.394	17.610.678.056	13.138.542.840
2005.		13.138.542.840	33.995.749.336	30.677.181.231	16.457.110.945
2006.		16.457.110.945	37.769.079.397	42.600.853.306	11.625.337.036
2007.		11.625.337.036	28.908.214.285	30.101.123.461	10.432.427.860
2008.		10.432.427.860	27.351.357.967	31.604.296.748	6.179.489.079
2009.		6.179.489.079	20.193.898.356	17.687.630.940	8.685.756.495
2010.		8.685.756.495	31.224.049.116	27.109.792.745	12.800.012.866
2011.		12.800.012.866	19.846.280.039	21.675.429.271	10.970.863.634
2012.	Január	10.970.863.634	1.191.776.573	3.144.757.510	9.017.882.697
	Február	9.017.882.697	2.097.191.405	1.345.410.462	9.769.663.640
	Március	9.769.663.640	1.696.355.626	2.677.617.972	8.788.401.294
	Április	8.788.401.294	1.238.382.011	1.158.655.086	8.868.128.219
	Május	8.868.128.219	1.470.207.604	1.179.336.760	9.158.999.063
	Június	9.158.999.063	1.866.522.032	2.451.249.456	8.594.271.639
	Július	8.594.271.639	1.324.944.494	1.537.078.712	8.382.137.421
	Augusztus	8.382.137.421	1.618.714.059	1.548.636.494	8.452.214.986
	Szeptember	8.452.214.986	2.085.315.392	1.533.710.193	9.003.820.185
	Október	9.003.820.185	1.626.538.429	934.483.080	9.695.875.534
	November	9.695.875.534	1.497.603.701	1.103.495.122	10.089.984.113
	December	10.089.984.113	2.388.246.036	2.165.713.793	10.312.516.356
Mindösszesen az Alap indulásától:			329.547.778.117	321.431.409.417	

* 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	91.376	1.354.795
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	187.248	1.233.772
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-243.563	618.230
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	243.563	-741.296
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-378	-139
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-98.181	128.480
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.687	-7.318
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	123.066
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.479.113	-5.165.672
17. Értékpapírok beszerzése -	-183.869.607	-133.227.140
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	186.518.228	127.653.872
19. Kapott hozamok +	1.830.492	407.596
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-6.026.746	-1.911.266
20. Befektetési jegy kibocsátása +	65.832.125	70.825.642
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-71.858.871	-72.736.908
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-1.456.257	-5.722.143

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Kamatkövetelés	175.319	46.839
Összesen	175.319	46.839

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
PSZÁF díj	2.550	2.212
Alapkezelés	30.944	0
Letétkezelés	0	24.719
Osztalékadó	0	0
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	1.225	470
Összesen	34.719	27.401

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

Kötésdátum	Forward dátum	Művelettípus	Mennyiség	Eszköz	Árfolyam	Eredményhatás
2012.12.10	2013.06.21	FX forward eladási pozíció nyitása	5.293.000,00	EUR/HUF	289,60	60.334.907
2012.12.03	2013.06.21	FX forward eladási pozíció nyitása	24.000,00	EUR/HUF	288,60	296.950
2012.11.20	2013.06.21	FX forward eladási pozíció nyitása	5.074.000,00	EUR/HUF	288,67	62.434.048
						123.065.905

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

DKJ árfolyamnyereség	1.353.253
Államkötvényből származó kamat	306.682
Kamatbevétel pénztintézettől	254.941
Mák eladási árban foglalt kamat	73.514
MÁK árfolyamnyereség	50.677
MNB kamat-árfolyamnyereség	6.137
Deviza követ./kötelez.pü.rend.árf.	2.369
Pemák vételi árban foglalt kamat	-4.197
Mák vételi árban foglalt kamat	-91.456
Pénzügyi műveletek bevételei	1.951.920
MÁK árfolyamveszteség	12.983
DKJ árfolyamveszteség	5.586
Deviza követ./kötelez.pü.rend.árf.	4
Pénzügyi műveletek ráfordításai	18.573

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	33.471.996.203	3,377681	3.355.897.064	3,407788
2012.01.31	29.556.434.092	3,403266	1.212.506.278	3,434795
2012.02.28	27.950.984.604	3,425226	5.718.877.126	3,457967
2012.03.31	29.008.819.775	3,444197	1.217.783.173	3,478239
2012.04.30	29.336.989.521	3,466532	1.216.005.049	3,501812
2012.05.31	29.954.773.435	3,485349	1.213.018.661	3,522063
2012.06.30	28.665.024.929	3,506495	1.210.706.862	3,544497
2012.07.31	28.851.962.558	3,533644	1.207.430.759	3,573130
2012.08.31	28.736.972.880	3,553002	1.158.013.087	3,593862
2012.09.30	30.812.824.320	3,573518	1.155.013.475	3,615666
2012.10.31	33.685.644.365	3,597604	1.153.190.275	3,641286
2012.11.30	35.731.329.713	3,613846	1.138.740.357	3,658866
2012.12.31	36.186.525.958	3,634581	1.135.582.720	3,680930

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
2002.12.31 - 2003.12.31	6,87%	6,02%
2003.12.31 - 2004.12.31	11,11%	12,10%
2004.12.31 - 2005.12.31	6,81%	8,30%
2005.12.31 - 2006.12.31	5,84%	6,62%
2006.12.31 - 2007.12.31	6,97%	7,67%
2007.12.31 - 2008.12.31	7,73%	7,42%
"A" sorozat:		
2008.12.31 - 2009.12.31	8,92%	10,79%
2009.12.31 - 2010.12.31	4,90%	5,53%
2010.12.31 - 2011.12.31	4,60%	5,17%
2011.12.31 - 2012.12.31	7,61%	8,52%
"I" sorozat:		
2008.12.31 - 2009.12.31	0,58%	0,65%
2009.12.31 - 2010.12.31	5,30%	5,53%
2010.12.31 - 2011.12.31	5,09%	5,17%
2011.12.31 - 2012.12.31	8,02%	8,52%

13. 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 táblázata 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:	1.933.347
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-251.023
d) a letétkezelő díjai:	-31.996
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-91
felügyeleti díj:	-7.997
egyéb költség és ráfordítás:	-872
f) nettó jövedelem:	1.641.368
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	1.641.368
h) a tőkeszámla változása *:	-1.911.266
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 különbözétét 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	17.384.219.659	2,826019	-	-
2009.12.31	25.954.769.321	3,078155	744.166.675	3,079339
2010.12.31	37.935.533.450	3,229130	3.378.155.726	3,242658
2011.12.31	33.471.996.202	3,377681	3.355.897.064	3,407788
2012.12.31	36.186.525.958	3,634581	1.135.582.720	3,680930

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.

& C Befektetési Alapokat
 Kezelve Betéti Társaság

PIONEER Magyar Pénzpiaci 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

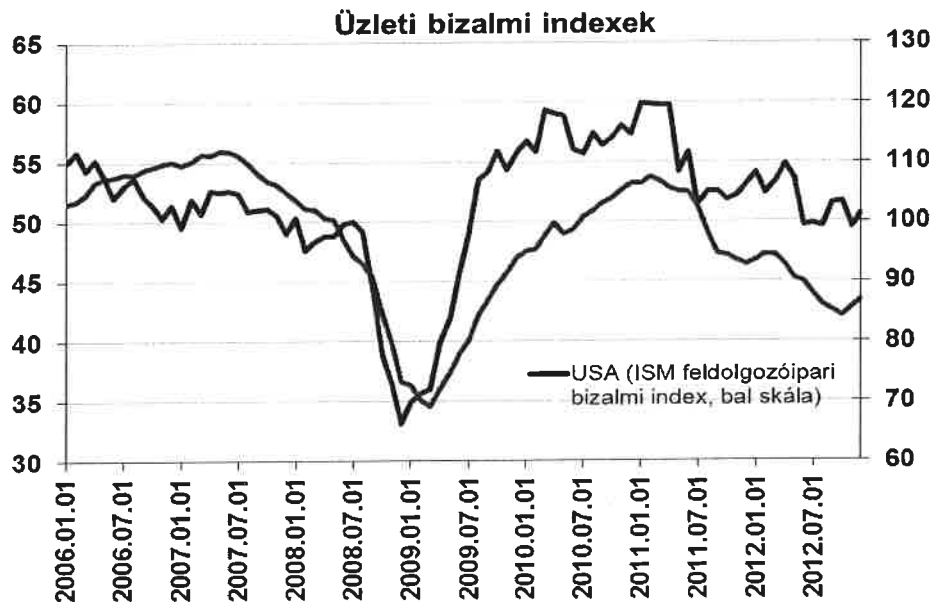


I. Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok alapvetően rövid, egy éven belüli futamidőre rendelkezésre álló szabad pénzeszközeinek belföldi pénzügyi eszközökbe – azaz (1) állampapírokba, (2) kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközökbe, kizárólag fedezeti jelleggel, illetve (3) pénzügyi eszközökbe – történő befektetéseken keresztül, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett, rövid távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a piaci kamatláb, illetve a hozamszintek emelkedése esetén jelentkező árfolyamvesztés minimalizálása érdekében az Alap saját tőkéjét kizárólag legfeljebb 365 napos lejáratú eszközökbe (kivéve az éven túli lejáratú eszközök, éven belüli kamatmegállapítású, változó kamatozású államkötvényeket) fekteti. Az Alap befektetéseivel a hazai állampapír- és pénzügyi piacot célozza meg.

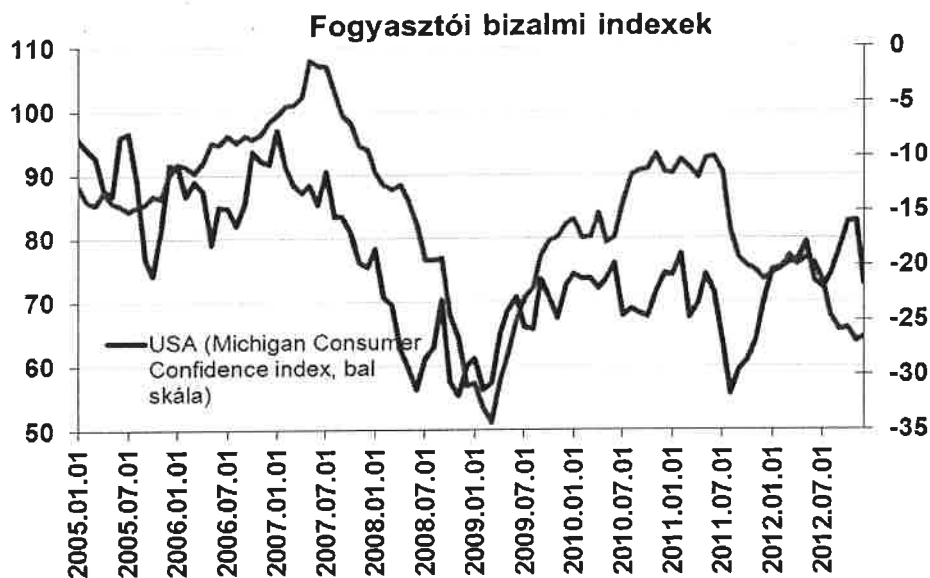
II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2012-es évben

Az elmúlt év is igen izgalmasan alakult a világban és Magyarországon egyaránt. Ha a reál gazdasági mutatókra tekintünk, akkor azt láthatjuk, hogy az üzleti bizalom az év első felében világszerte megingott, ami azzal fenyegetett, hogy a törekény lábakon álló rövid kilábalási periódus után újból előkerülnek a második válságot vizionáló, W-alakú pesszimista forgatókönyvek.



Forrás: Bloomberg

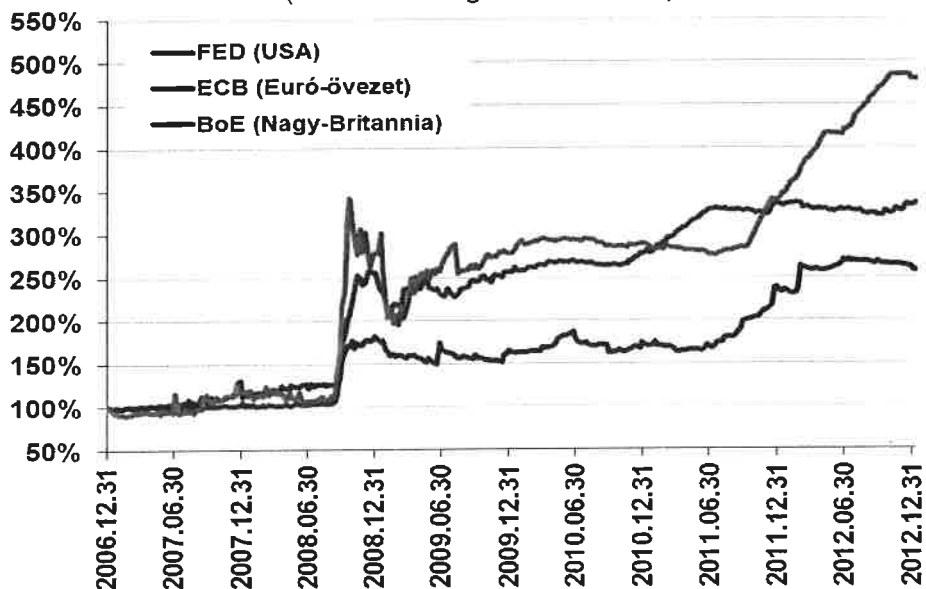
A krízis különösen az Eurózána perifériáján kezdett elmérgesedni, ami nem csak Európára, hanem az egész világra nézve is igen komoly fenyegetést jelentett. Az adósságválság közelébe került európai országokban a vállalati szektor mellett a lakosság is elbizonytalanodott, ami tőkemenekítési hullámot indított el a biztonságosabbnak tekintett országok irányába.



Forrás: Bloomberg

A bizonytalanság újbóli felerősödésével párhuzamosan a befektetők szeme ismét a jegybankok felé fordult. Az elmúlt években ugyanis kialakult az a gyakorlat, hogy a piaci hangulat gyengélkedésére előbb-utóbb beavatkozással válaszolnak a jegybankok. A kezdeti bizonytalanság után ezúttal is megérkezett az ütős reakció: az EKB szeptember elején korlátlan volumenű (de feltételekhez kötött) kötvénvásárlási programot hirdetett meg, a FED pedig újabb eszközvásárlási programot hirdetett meg a pénzmennyiség növelése érdekében.

Központi bankok mérlegfőösszegei
(a 2006. év végi érték %-ában)



Forrás: Bloomberg

A piacok ezúttal is díjazták az aktív jegybanki politikát. Különösen az Eurózónában volt látványos a hangulatjavulás: július végén éppen (újból) szétesni készült az euró-övezet, majd az EKB elnökének verbális nyilatkozatai, illetve szeptember elején az új kötvénvásárlási program bejelentése hatalmas erősödésbe fordította a gyászhangulatot. Bár tényleges kötvénypiaci beavatkozásra az év végéig nem került sor, az EKB szóbeli beavatkozása óriási fordulatot hozott a piacokon. Az euró szétesésének

„kiárazódása” elsősorban a periféria országokban okozott hatalmas fellélegzést. A spanyol makrogazdasági és bankrendszeri problémák például szinte az egyik pillanatról a másikra eltűntek a befektetők szeme elől. A spanyol és olasz kötvények hozamai igen jól illusztrálják ezt a gyors és határozott fordulatot.



Forrás: Bloomberg

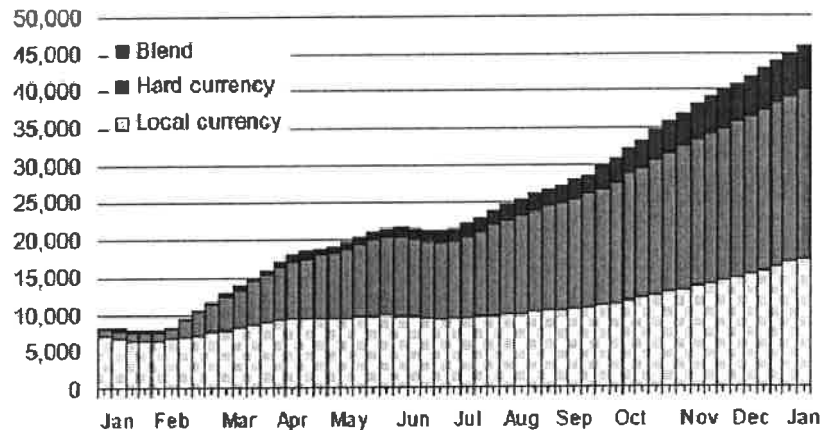
Ahogy a fentiekben a jegybanksi mérlegfőösszegeket bemutató ábrán láthattuk, a fejlett világ többi jegybankja sem tétlenkedett: a lassulás fékezése érdekében gőzerővel folyt a pénzteremtés. A globális likviditásbőség hatására a legbiztonságosabbnak tartott országokban – az USA-ban, vagy éppen az Euró-övezet legnagyobb gazdaságában, Németországban – újabb történelmi mélypontokra estek a hozamszintek.



Forrás: Bloomberg

Miután a fejlett kötvénypiacok előretétekintve továbbra sem tudtak pozitív reálhozamot ígérni a befektetőknek (sőt: egyes esetekben még a nominális kamatszintek is negatívba fordultak), nem is csoda, hogy a tőke a kockázatosabb fejlődő régiók felé mozdult. A kevésbé fejlett kötvénypiacok iránt különösen erős érdeklődés mutatkozott, ami erőteljesen lefelé nyomta a hozamelvárásokat.

A dedikált fejlődő piaci kötvényalapokba érkező friss tőke (1 éves kumulált visszatekintő adat)



Forrás: Unicredit Research

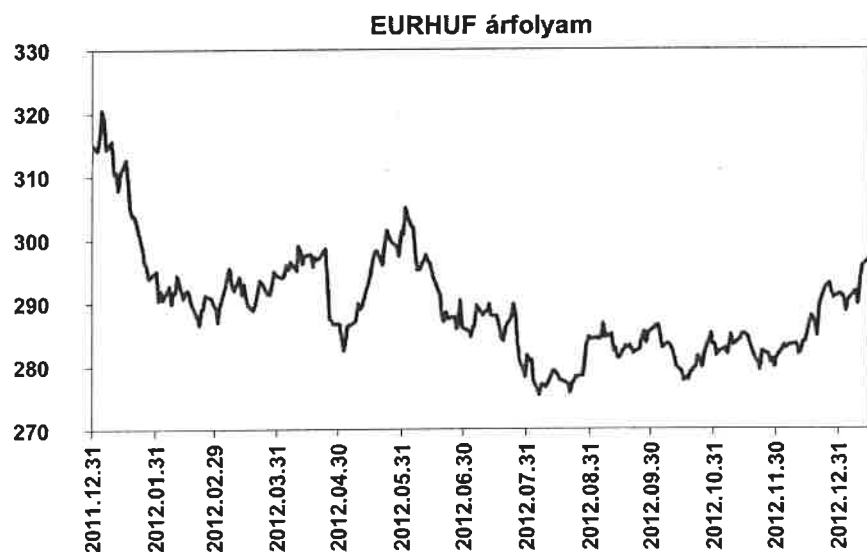
Érdekes volt megfigyelni, hogy a fejlődő piacok felé a nyár közepétől szinte töretlenül ömlő friss pénz egyre nagyobb részben a helyi devizás kötvényeket célozta meg, ami a helyi devizákat jellemző magasabb nominális kamatszint mellett a fejlődő devizákban rejlő felértékelődési potenciállal is magyarázható.

A globális tőkeáramlás egyik legnagyobb nyertese éppen Magyarország volt, ahol a korábbi makrogazdasági és politikai aggodalmak miatt igen magas szinten stabilizálódtak a kamatok. Az év eleji elbizonytalanodás után azonban a fejlődő kötvénypiacokat előzőnlő friss pénzekből hazánkba is sok jutott, különösen azután, hogy a 2011 végén – 2012 elején érzékelt kockázatok miatt korábban sokan alulsúlyozták a magyar kötvénybefektetéseket.



Forrás: ÁKK

Az intenzív tőkebeáramlásnak köszönhetően a forint árfolyama is jelentősen erősödni tudott: a januári 324 forintos euró-csúcs után az év második felében már a 280-290 forintos sáv volt a jellemző. Az év végén a 2013 márciusában esedékes jegybanki elnökváltás, illetve az ahhoz kapcsolódó esetleges stratégiaváltás kapcsán újból feltámadtak a forinttal kapcsolatos aggodalmak, ami az év végén 290 forint fölé lökte az euró árfolyamát.



Forrás: Bloomberg

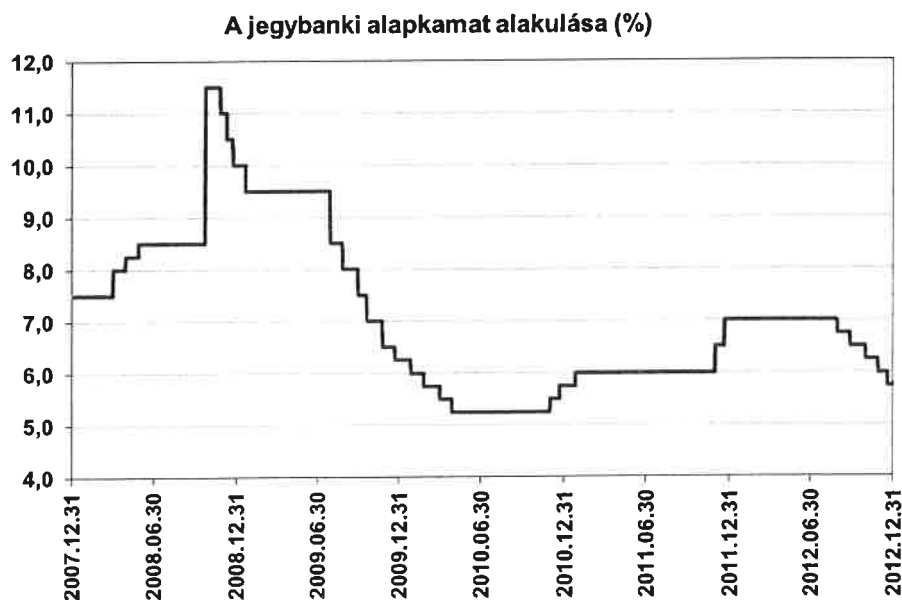
Az országkockázatot tükröző CDS-felár is hatalmas változást mutatott az év során: az év eleji pánikhangulat után a globális hangulatjavulás és az országspecifikus

aggodalmak csökkenésével párhuzamosan a 700 bázispont feletti szintről 300 bázispont alá csökkent a csőd kockázati mutató.



Forrás: Bloomberg

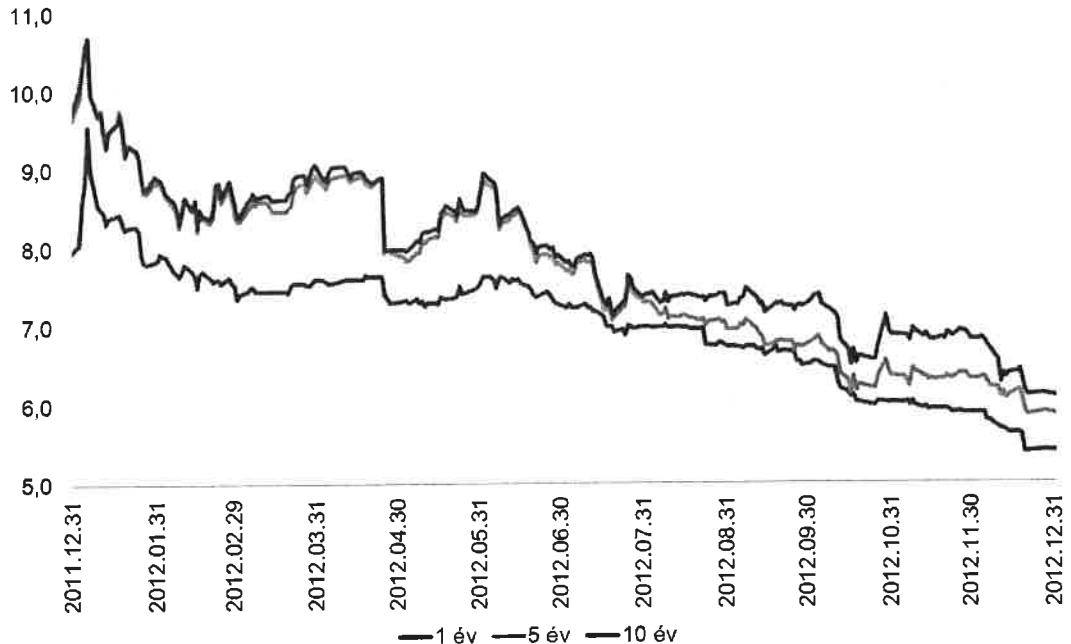
A hazai eszközök iránti érdeklődést elsősorban a nemzetközi folyamatok táplálták, de a magyar kötvénypiac nemzetközi összehasonlításban is erős teljesítményében néhány belföldi tényezőnek is szerepe volt. A kormány által fókuszba állított költségvetési hiánycélok mellett kezdetben az EU-IMF tárgyalásokkal kapcsolatos remények is kimutathatóak voltak, utóbbi tényező fokozatosan halványult az év során. Az év közepétől a kamatcsökkentési várakozások erősödése adott lendületet a piacnak: a közelgő kamatvágások szele egy „utolsó jó beszállási lehetőséget” villantott fel a hozamvadász nemzetközi befektetői közösség több tagja számára. A Monetáris Tanács pedig engedett a piaci „nyomásnak”: augusztustól kezdődően havi 25 bázispontos kamatcsökkentések sorozata indult, ami az év végéig kitartott.



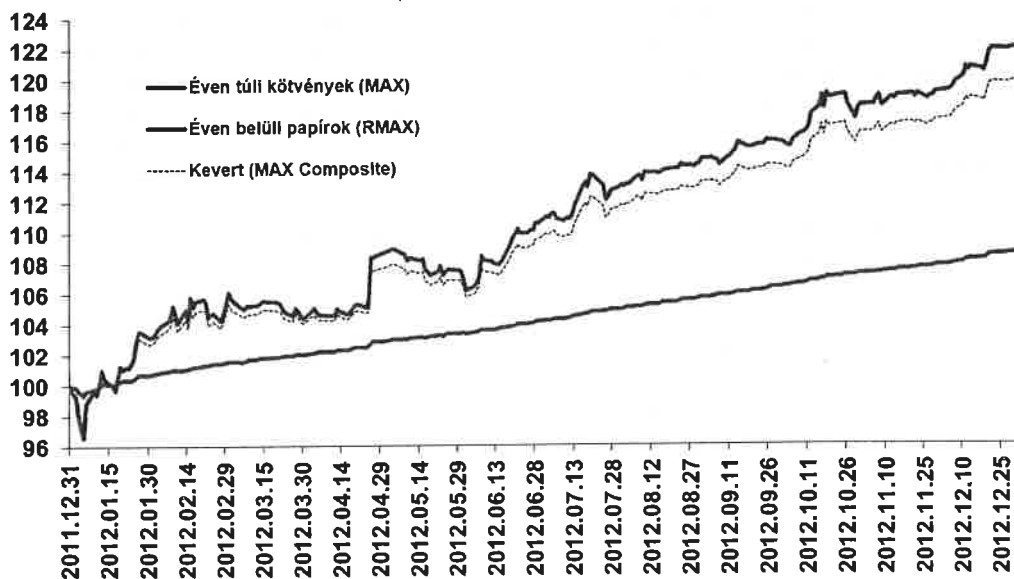
Forrás: MNB

Bár az elemzői karból a kamatvágásokat kezdetben sokan felelőtlennek tartották, később a piaci reakciók mégis a Monetáris Tanácsot igazolták: a kamatfeltételek lazítása mellett tovább tudott erősödni a forint, a fenntarthatóságba vetett hitet tükröző hosszú kötvényhozamok pedig ütemesen csökkentek. Természetesen a fokozatosan javuló nemzetközi hangulatnak oroszlánrésze volt abban, hogy a jegybanki lépések pozitív piaci fogadtatásra leltek.

Állampapírpiazi referenciahozamok (%)



Forrás: ÁKK

Állampapírpiazi árfolyam-indexek
(2011. december 30. = 100)

Forrás: ÁKK

Összességében rendkívül erős évet zárt a hazai állampapírpiac. A hosszabb futamidejű papírok jelentősen felülteljesítették a pénzpiaci hozamokat, ráadásul a látványos árfolyam-emelkedést a korábbi évekhez képest szokatlanul egyenletes ütemben produkálták. Az év egészét tekintve az éven túli futamidőket reprezentáló MAX Index 21,9%-os hozamot ért el, ami jóval felülmúlta az RMAX Index 8,52%-os összesített teljesítményét. A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index 2012-ben 19,74%-os hozamot ért el.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2012 I. negyedév	4,37%	2,02%	4,05%
2012 II. negyedév	5,91%	2,07%	5,22%
2012 III. negyedév	4,85%	2,12%	4,46%
2012 IV. negyedév	5,17%	2,06%	4,70%
2012. teljes év	21,90%	8,52%	19,74%

NYILATKOZAT

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