

**PIONEER USA Devizarészvény  
Alapok Alapja**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2013. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A PIONEER USA Devizarésztvény Alapok Alapja tulajdonosai részére

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük a PIONEER USA Devizarésztvény Alapok Alapja (az "Alap") mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.477.573 eFt, az üzleti év eredménye 230.991 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért*

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése 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 az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. 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 is.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a PIONEER USA Devizarészcvény Alapok Alapja 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*

A PIONEER USA Devizarészcvény Alapok Alapja 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó pénzügyi kimutatásait másik könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2013. április 19-én minősítés nélküli véleményt bocsátott ki azokra vonatkozóan.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettségek**

#### *Az éves jelentésről készült jelentés*

Elvégeztük a PIONEER USA Devizarészcvény Alapok Alapja mellékelt 2013. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős 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 összhangban történő 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 mi felelősségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek, a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatára, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő ellenőrzésére korlátozódott és nem tartalmazta az éves jelentésben található egyéb, nem számviteli információk vizsgálatát.

Véleményünk szerint a PIONEER USA Devizarészcvény Alapok Alapja 2013. évi 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.

## Üzleti jelentés

Elvégeztük a PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja 2013. évi üzleti jelentése a PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. március 31.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



Szántó Csaba

kamarai tag könyvvizsgáló  
007107

# PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja

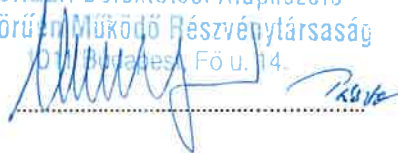
2013. évi

## Éves beszámoló és Éves jelentés

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.31.

**BUDAPEST, 2014. március 31.**

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



Y & C Befektetési Alapokat  
Könyvelő Betéti Társaság

## PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	223 717	287 424
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 207	11 885
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	37 940	44 548
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>179 570</b>	<b>230 991</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 286 426</b>	<b>3 477 573</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi intézményekre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 108 620	3 112 555
1. Értékpapírok	1 638 585	2 198 329
2. Értékpapírok értékelési különbözete	470 035	914 226
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	470 035	914 226
III. Pénzeszközök	177 806	365 018
1. Pénzeszközök	177 806	365 018
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2 286 426</b>	<b>3 477 573</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 283 022</b>	<b>3 471 983</b>
I. Induló tőke	2 316 952	2 761 146
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 639 133	3 950 964
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 322 181	-1 189 818
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-33 930	710 837
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	158 413	227 998
2. Értékelési különbözet tartaléka	470 035	914 226
3. Előző évek(ek) eredménye	-841 948	-662 378
4. Üzleti év eredménye	179 570	230 991
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>194</b>	<b>318</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	194	318
III. Külföldi pénzügyi intézményekre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 210</b>	<b>5 272</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>2 286 426</b>	<b>3 477 573</b>

BUDAPEST, 2014. március 31.

PIONEER Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő részvénytársaság  
1011 Budapest, Főv. 14.

P & C Befektetési Alapokat  
Könyvelő Bt. Társaság

## Kiegészítő melléklet

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	33 761	39 475
Letétkezelői díj	2 600	2 910
Forgalmazási költség	0	558
MNB (felügyeleti) díj	649	727
Könyvvizsgálat	877	823
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	53	55
<b>Költségek összesen:</b>	<b>37 940</b>	<b>44 548</b>

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-69  
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Nettó Eszközérték számítás típusa:	Forint	
	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31.	2013.12.31.
Saját tőke:	2 283 022 734	3 471 982 886
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	0,985356	1,257443
Darabszám:	2 316 952 018	2 761 146 011

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>3 404</b>	<b>100,00</b>	<b>5 590</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2 596	76,26	4 328	77,42
Letétkezelői díj miatt	194	5,70	313	5,60
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	156	2,79
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	614	18,04	793	14,19
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3 404</b>	<b>100,00</b>	<b>5 590</b>	<b>100,00</b>



II. ESZKÖZÖK	2012.12.31.		2013. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	177 806	7,78	365 018	10,50
Unicredit bankszámla HUF	177 581	7,77	12 872	0,37
Unicredit deviza bankszámlák	225	0,01	352 146	10,13
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem	2 108 620	92,22	3 112 555	89,50
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	2 108 620	92,22	3 112 555	89,50
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	2 108 620	92,22	3 112 555	89,50
PIO US MID CAP 'I' sorozat USD	463 129	20,26	831 294	23,90
PIO US RES. GROWTH 'I' sorozat USD	949 860	41,54	1 342 546	38,61
PIO US RES. 'I' sorozat USD	695 631	30,42	938 715	26,99
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2 286 426</b>	<b>100,00</b>	<b>3 477 573</b>	<b>100,00</b>

## Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2013.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
PIO US MID CAP 'I' sorozat	321 473,822	650 806	0	13 154	167 334	831 294
PIO US RES. GROWTH 'I' :	1 712,027	899 647	0	52 165	390 734	1 342 546
PIO US RES. 'I' sorozat	441 435,502	647 876	0	33 621	257 218	938 715
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>2 198 329</b>	<b>0</b>	<b>98 940</b>	<b>815 286</b>	<b>3 112 555</b>
<b>Összesen:</b>		<b>2 198 329</b>	<b>0</b>	<b>98 940</b>	<b>815 286</b>	<b>3 112 555</b>

## Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2012.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
PIO US MID CAP 'I' sorozat	235 535,779	392 383	0	41 159	29 587	463 129
PIO US RES. GROWTH 'I' :	1 595,581	697 838	0	84 692	167 330	949 860
PIO US RES. 'I' sorozat	423 205,661	548 364	0	55 648	91 619	695 631
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>1 638 585</b>	<b>0</b>	<b>181 499</b>	<b>288 536</b>	<b>2 108 620</b>
<b>Összesen:</b>		<b>1 638 585</b>	<b>0</b>	<b>181 499</b>	<b>288 536</b>	<b>2 108 620</b>



## 1. Az alap bemutatása:

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

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

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

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. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), Erste Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp. Vöörsmarty tér 7-8.)

Az Alapkezelő felelős vezetője:

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

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

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:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

Természetes személy könyvvizsgáló: Szántó Csaba (kamarai nyilvántartási száma: 007107)

A könyvvizsgálónak a 2013. évi könyvvizsgálatért járó díj :822.932 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálati díjon felül más díjat az Alap terhére nem számított fel.

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

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszakos jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: [www.pioneerinvestments.hu](http://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 értékkülönböként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbök mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

Az Induló tőkén belül a 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 2014.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2014. március 1.

## 3. Összehasonlíthatóság:

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

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

## 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:

2 761 146 eFt volt.

Az Alap 2013. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

710 837 eFt.

Az Alap 2013.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után

27,61% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2014.01.03-án kalkulált és 2014.01.02-i értéknapi vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 napi (2013.12.31)készletet értékel T napi (2014.01.02)árfolyamon és T-1 napig tartalmazza a felhalmozott kamatot.

Az alábbiakban bemutatott nettó eszközérték T napi készlettel, T napi árfolyammal és T napig felhalmozott kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	506	0
Értékpapírok	3 098 717	3 112 555
Pénzeszközök	366 507	365 018
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3 465 730	3 477 573
Kötelezettségek	2	318
Passzív elhatárolások	5 888	5 272
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 459 841</b>	<b>3 471 983</b>

Forgalomban lévő jegyek "A" (db)	2 331 180 780
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat (db)	429 965 231
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	1,248375
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	1,278367

## 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	230 013	<b>230 013</b>
Február	0	0	0	197 831	<b>197 831</b>
Március	0	0	0	236 608	<b>236 608</b>
Április	0	0	0	325 190	<b>325 190</b>
Május	0	0	0	55 139	<b>55 139</b>
Június	0	0	0	23 606	<b>23 606</b>
Július	0	0	0	47 177	<b>47 177</b>
Augusztus	0	0	0	87 969	<b>87 969</b>
Szeptember	0	0	0	189 419	<b>189 419</b>
Október	0	0	0	193 010	<b>193 010</b>
November	0	0	0	252 656	<b>252 656</b>
December	0	0	0	364 328	<b>364 328</b>

Megjegyzés: a fenti táblázatban az értékpapírok és pénzeszközök beszerzési értéken kerültek felsorolásra, a mérlegben az eszközök piaci értéken szerepelnek.

## 6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1999.		999 117 317	1 148 312 603	722 579 908	1 414 850 012
2000.		1 414 850 012	1 061 656 088	727 620 821	1 748 885 279
2001.		1 748 885 279	1 600 934 183	1 952 253 482	1 397 565 980
2002.		1 397 565 980	871 907 257	560 157 419	1 709 315 818
2003.		1 709 315 818	551 062 843	716 307 254	1 544 071 407
2004.		1 544 071 407	2 446 881 742	2 505 190 246	1 485 762 903
2005.		1 485 762 903	1 355 015 901	823 405 328	2 017 373 476
2006.		2 017 373 476	1 775 262 365	1 110 286 949	2 682 348 892
2007.		2 682 348 892	2 675 627 497	1 200 357 378	4 157 619 011
2008.		4 157 619 011	4 727 582 271	5 512 918 810	3 372 282 472
2009.		3 372 282 472	5 743 925 444	4 066 507 021	5 049 700 895
2010.		5 049 700 895	2 936 267 099	1 837 278 207	6 148 689 787
2011.		6 148 689 787	4 212 239 078	7 346 472 568	3 014 456 297
2012.		3 014 456 297	624 676 696	1 322 180 975	2 316 952 018
2013.	Január	2 316 952 018	65 191 069	12 353 565	2 369 789 522
	Február	2 369 789 522	36 715 525	12 951 077	2 393 553 970
	Március	2 393 553 970	46 727 019	10 630 922	2 429 650 067
	Április	2 429 650 067	175 605 055	95 674 356	2 509 580 766
	Május	2 509 580 766	60 836 998	212 828 351	2 357 589 413
	Június	2 357 589 413	18 954 154	53 643 447	2 322 900 120
	Július	2 322 900 120	44 712 384	24 409 190	2 343 203 314
	Augusztus	2 343 203 314	80 061 971	42 992 363	2 380 272 922
	Szeptember	2 380 272 922	384 614 313	25 031 331	2 739 855 904
	Október	2 739 855 904	428 797 118	309 848 757	2 858 804 265
	November	2 858 804 265	90 864 831	39 980 359	2 909 688 737
	December	2 909 688 737	200 931 861	349 474 587	2 761 146 011
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>33 365 363 365</b>	<b>31 593 334 671</b>	

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

## 7. Cash flow alakulása 2012-2013. években

adatok eFt-ban

	2012.	2013.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>178 971</b>	<b>233 177</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	179 570	230 991
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-151 420	444 191
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	151 420	-444 191
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-49	124
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-550	2 062
Számoztatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>677 127</b>	<b>-559 744</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-261 542	-1 161 812
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	938 669	602 068
19. Kapott hozamok +	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-708 102</b>	<b>513 779</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	-380 479	932 548
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-327 623	-418 769
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>147 996</b>	<b>187 212</b>

## 8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Kamatkövetelés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
MNB díj	142	216
Alapkezelés	2 596	4 328
Letétkezelés	0	0
Forgalmazás	0	157
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	472	571
<b>Összesen</b>	<b>3 210</b>	<b>5 272</b>

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

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás időpontja	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2013.03.11	2013.06.13	2013.06.12	FX forward eladási pozíció zárása	530 000,00	HUF/USD	233,23	223,45	5 183 400
2013.03.12	2013.06.13	2013.05.08	FX forward eladási pozíció zárása	530 000,00	HUF/USD	236,80	225,56	5 957 200
2013.06.12	2013.07.15	2013.06.14	FX forward eladási pozíció zárása	530 000,00	HUF/USD	224,15	218,67	2 904 400
								<b>14 045 000</b>

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

Értékpapír árf.nyer./külf.bef.jeg	196 343
Deviza árf.nyer./külf.bef.jegy	58 342
FX ügylet-nyereség	14 045
Árfolyam nyereség	11 357
Kamatbevétel pénzintézettől	6 640
Devizakészlet árf. nyeresége	691
Kapott osztalék	6
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>287 424</b>
Árfolyam veszteség	11 885
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>11 885</b>

## 11. Az alap saját tőkéjének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása 2013-ban havi bontásban:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	Nettó eszközérték (Ft)	árfolyam	Nettó eszközérték (Ft)	árfolyam
2012.12.31	1 809 947 020	0,982224	481 487 561	0,997698
2013.01.31	1 916 643 946	1,021132	500 934 730	1,037995
2013.02.28	2 051 615 532	1,073627	527 010 734	1,092027
2013.03.31	2 251 621 106	1,156939	568 253 893	1,177488
2013.04.30	2 355 774 324	1,140874	528 008 319	1,161978
2013.05.31	2 201 442 490	1,156079	535 408 123	1,178263
2013.06.30	2 136 843 999	1,126263	493 848 950	1,148579
2013.07.31	2 273 579 051	1,188973	521 723 009	1,213407
2013.08.31	2 269 488 858	1,163511	510 886 227	1,188204
2013.09.30	2 706 945 758	1,176721	517 037 340	1,202510
2013.10.31	2 886 353 819	1,188708	522 659 497	1,215585
2013.11.30	3 101 938 979	1,252705	551 147 785	1,281843
2013.12.31	2 914 489 147	1,252768	551 563 172	1,282809

## 12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
<b>"A" sorozat:</b>		
2002.12.31 - 2003.12.31	12,64%	13,12%
2003.12.31 - 2004.12.31	-8,07%	-7,04%
2004.12.31 - 2005.12.31	17,46%	16,72%
2005.12.31 - 2006.12.31	4,42%	4,23%
2006.12.31 - 2007.12.31	-1,74%	-5,96%
2007.12.31 - 2008.12.31	-29,21%	-29,81%
2008.12.31 - 2009.12.31	17,12%	18,90%
2009.12.31 - 2010.12.31	23,02%	24,22%
2010.12.31 - 2011.12.31	10,33%	15,04%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,15%	2,74%
2012.12.31 - 2013.12.31	27,54%	26,29%
<b>"I" sorozat:</b>		
2011.03.24 - 2011.12.31	9,85%	12,51%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,95%	2,74%
2012.12.31 - 2013.12.31	28,58%	26,29%

## 13. Az alap portfóliójában lévő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak értéke a 2013/12/31 állapot szerint:

Értékpapír neve	ISIN kód	alapkezelési díj mértéke%
PIONEER US RESEARCH I SOROZAT	LU0132183319	0,71
PIONEER US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	0,81
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	0,76

**14. Az éves jelentés kötelező tartalmi elemeinek bemutatása a 2011.évi CXCI. Tv. 6. számú melléklete alapján:**

**Beszámolási időszak:**

**2013.01.01 -2013.12.31.**

I. Vagyonkimutatás

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 \*\*

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

eFt

a) befektésekből származó jövedelem:	275 539
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-39 475
d) a letétkezelő díjai:	-2 910
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-55
felügyeleti díj:	-727
egyéb költség és ráfordítás:	-1 381
f) nettó jövedelem:	230 991
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	230 991
h) a tőkeszámla változása *:	513 779
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és köt	0

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

\*\* A fenti információk számviteli adatokat tartalmaznak, a közzétett nettó eszközértékhez kapcsolódó adatokat lásd az Éves jelentés I- III. pontjaiban. Az eltérés abból adódik, hogy a 2013.12.31-re közzétett nettó eszközérték nem tartalmazza a 2013.12.31-i forgalmazási adatokat.

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 (Ft)	árfolyam	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam
2008.12.31	2 080 046 949	0,616957	-	-
2009.12.31	3 342 044 493	0,722565	-	-
2010.12.31	5 458 150 228	0,888874	-	-
2011.12.31	2 962 974 110	0,982922	879 186 852	0,988284
2012.12.31	1 809 947 021	0,982224	481 487 561	0,997698
2013.12.31	2 914 489 147	1,252768	551 563 172	1,282809

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

Lásd 9. pont

VIII. Az Alapkezelő a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény („Btv.”) és a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet módosított rendelkezéseinek megfelelően a tavalyi év során a Btv. 154. § (4) bekezdésének megfelelően egy ismételt, kötelező megfeleltetési eljárásban felülvizsgálta 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.

**15. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:**

Az Alap 2013-ban nem vett fel hitelt.

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

*[Handwritten signature]*

BUDAPEST, 2014. március 31.

& C Befektetési Alapokat  
Könyvelő Betéti Társaság

# **Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja**

## **2013.évi Üzleti jelentése**

Dátum: 2014.március 31.

**Készítette:**

**Pioneer Alapkezelő Zrt.**

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

**Cg. :01-10-044149**





## I. Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

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

## II. Nemzetközi részvénytőzsiac

A forint az első negyedév végére az év eleji szintekhez képest gyengült a főbb devizákkal szemben, ami a márciusi ciprusi válságnak és a jegybanki elnökváltás okozta monetáris politikai bizonytalanságnak az eredménye. Az imént említett kockázati tényezők azonban a második negyedévben eltűntek, ezért a forint az év eleji szintek közelébe erősödött vissza. A harmadik és negyedik negyedévben ismét gyengült az euróval, de erősödött a dollárral szemben. Az euróval szembeni gyengülést az alapkamat folyamatos csökkenése és a júliusban előkerülő devizahiteles mentőcsomag körüli bizonytalanság okozta. A dollárral szembeni erősödés magyarázata azonban, hogy a dollár az euró ellenében gyengült. Összességében a forint 2%-ot gyengült az euróval és 2,3%-ot erősödött a dollárral szemben.

Az évben a japán jen gyengült kimondottan a forrinttal szemben, mely a japán jegybanki lazító intézkedéseknek a következménye.

A régiós devizák közül a cseh korona is gyengült 6%-al a forinthez képest a cseh jegybank lazító politikájának eredményeként.

### Egyes devizák forinttal szembeni árfolyamváltása

Devizák	2012.12.31	2013.12.31	változás
USD	220,78	215,57	-2,36%
EUR	291,3	297,22	2,03%
GBP	241,353	242,54	0,49%
PLN	71,4	71,53	0,18%
CZK	11,6106	10,8714	-6,37%
JPY	2,5494	2,0488	-19,64%
CHF	241,353	242,54	0,49%

Az amerikai részvénytőzsiacok 2013-ban komoly emelkedést tudhatnak a hátuk mögött, csak a FED eszközvásárlási programjának kivezetéséről szóló bejelentések tudták megintatni a növekedést. Az első tapering hírek május elején kerültek a napvilágra, majd augusztusban is felerősödtek a félelmek, ám az év végére egyértelművé vált, hogy a FED csak lassan fogja kivezetni programját, így a kedvező makro adatok hajthatták felfelé az árfolyamokat.

Az európai részvénytőzsiacok emelkedését év elején több esemény is megtörte. Az első negyedévben az olasz és a spanyol kormányválságok és a ciprusi bankválság, a második negyedévben a FED felől érkező hírek jelentettek kockázatot. Az év második

felében azonban az európai részvények is töretlen emelkedést produkáltak, ami elsősorban a növekvő német GDP mellett a perifériás országok javuló makrogazdasági kilátásainak és a stabilizálódó adósságpályájuknak volt köszönhető.

A japán Nikkei mutatta a legmagasabb emelkedést a fejlett piacokon, ugyanis az első negyedév elején az új japán kormány a jegybankkal közösen óriási lazító intézkedéseket vezetett be, hogy deflációból elérjék a 2%-os inflációt. A japán tőzsde hatalmasat rallyzott, ami május végéig kitartott, amikortól egészen június végéig lefelé korigált az árfolyama. A japán jegybank az év folyamán egyre növelte a lazító intézkedését, így az év hátralévő részében szűkülő csatornában emelkedett a japán tőzsde, a vállalati EPS-ekkel egyetemben.

2013 a fejlett piaci részvények éve volt, értékelttségben is nőtt a spread a fejlett piaci részvények és a fejlődő piaci részvények között. Az elmúlt évben a fejlődő piacokat a FED tapering érintette különösen érzékenyen.

### **Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (saját devizában)**

Indexek	2012.12.31	2013.12.31	változás
<b>S&amp;P 500</b>	1426,19	1848,36	29,60%
<b>Nasdaq</b>	3019,514	4176,59	38,32%
<b>Russel 2000</b>	849,35	1163,64	37,00%
<b>Eurostoxx 50</b>	2635,93	3109	17,95%
<b>DAX</b>	7612,39	9552,16	25,48%
<b>FTSE 100</b>	5897,81	6749,09	14,43%
<b>Nikkei</b>	10395,18	16291,31	56,72%
<b>Hang Seng</b>	22656,92	23306,39	2,87%
<b>Bovespa</b>	60952,08	51507,16	-15,50%

### **Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (közös devizában - EUR)**

Indexek	2012.12.31	2013.12.31	változás
<b>S&amp;P 500</b>	1080,69	1340,46	24,04%
<b>Nasdaq</b>	2288,03	3028,93	32,38%
<b>Russel 2000</b>	643,59	843,89	31,12%
<b>Eurostoxx 50</b>	2635,93	3109,00	17,95%
<b>DAX</b>	7612,39	9552,16	25,48%
<b>FTSE 100</b>	7258,64	8108,31	11,71%
<b>Nikkei</b>	91,33	112,35	23,01%
<b>Hang Seng</b>	2215,00	2179,86	-1,59%
<b>Bovespa</b>	22553,32	15811,92	-29,89%

## NYILATKOZAT

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő utca 14. III.em., Cg. 01-10-044149), mint a Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) nevében eljáró alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alap 2013. évi üzleti jelentése a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket, amely az alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2014. március 31.

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

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

# Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja 2013.évi Éves jelentése

Dátum:2014. március 31.

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



A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2013. évi éves eredményéről.

## Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja alapadatai

---

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat  
ISIN kódja: HU0000701883  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat  
ISIN kódja: HU0000712641  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000706684  
Névértéke: 1 (egy),-Ft

### 2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Bp. Dózsa György út 84/C.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Szántó Csaba (kamarai nyilvántartási száma: 007107)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.)

**Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja pénzügyi adatai (közzétett nettó eszközértékek alapján)**

**I. Vagyonkimutatás**

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

Kategória	2012.12.31		2013.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	2 108 620 283	92,02%	3 112 554 580	89,80%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	301 667 463	8,70%
BANKI EGYENLEGEK	186 109 813	8,12%	57 711 695	1,67%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 294 730 096	100,14%	3 471 933 738	100,17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 295 515	-0,14%	-5 881 420	-0,17%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 291 434 581	100,00%	3 466 052 318	100,00%

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31
Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	1 842 703 040	2 326 440 124
Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	482 598 568	429 965 231

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31
Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	0,982224	1,252768
Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	0,997698	1,282809

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizsonty megfestesítő értékpapírok
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	949 860 428,00	1 342 545 459				✓	
PIONEER US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	463 128 584,00	831 293 789				✓	
PIONEER US RESEARCH I SOROZAT	LU0132183319	695 631 271,00	938 715 332				✓	
		<b>2 108 620 283</b>	<b>3 112 554 580</b>					

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	
	2012.12.31	2013.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	0,00%	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	91,89%	89,65%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

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:

	2012.12.31	2013.12.31
Magyar állampapír	0,00%	0,00%
Külföldi részvények	0,00%	0,00%
Nyílt végű alap befektetési jegye	91,89%	89,65%
Egyéb likvid eszközök	8,11%	10,35%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	275 539
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-39 475
d) a letétkezelő díjai:	-2 910
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-55
felügyeleti díj:	-727
egyéb költség és ráfordítás:	-1 381
f) nettó jövedelem:	230 991
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	230 991
h) a tőkeszámla változása *:	513 779
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és	0

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

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

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	5 458 150 228	0,888874	-	-
2011.12.31	2 082 133 023	0,980726	879 186 852	0,988284
2012.12.31	1 809 947 020	0,982224	481 487 561	0,997698
2013.12.31	2 914 489 147	1,252768	551 563 172	1,282809

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
<b>"A" sorozat:</b>		
2009.12.31 - 2010.12.31	23,02%	24,22%
2010.12.31 - 2011.12.31	10,33%	15,04%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,15%	2,74%
2012.12.31 - 2013.12.31	27,54%	26,29%
<b>"I" sorozat:</b>		
2011.03.24 - 2011.12.31	9,85%	12,51%
2011.12.31 - 2012.12.31	0,95%	2,74%
2012.12.31 - 2013.12.31	28,58%	26,29%

## VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása

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

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás időpontja	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2013.03.11	2013.06.13	2013.06.12	FX forward eladási pozíció zárása	530 000,00	HUF/USD	233,23	223,45	5 183 400
2013.03.12	2013.06.13	2013.05.08	FX forward eladási pozíció zárása	530 000,00	HUF/USD	236,80	225,56	5 957 200
2013.06.12	2013.07.15	2013.06.14	FX forward eladási pozíció zárása	530 000,00	HUF/USD	224,15	218,67	2 904 400
								14 045 000

## 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 CXCI. törvény („Btv.”) és a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet módosított rendelkezéseinek megfelelően a tavalyi év során a Btv. 154.§ (4) bekezdésének megfelelően egy ismételt, kötelező megfeleltetési eljárásban felülvizsgálta 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****PIONEER USA Devizarészvény Alapok Alapja**

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	223 717	287 424
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 207	11 885
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	37 940	44 548
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>179 570</b>	<b>230 991</b>

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

*[Handwritten signature]*

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.