

**PIONEER Selecta Európai Részvény
Alapok Alapja**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A PIONEER Selecta Európai Részvény Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a PIONEER Selecta Európai Részvény 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 3.631.458 eFt, az üzleti év eredménye 216.386 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 beszámolónak 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 Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény 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 felelősségünk 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja 2013. évi üzleti jelentése a PIONEER Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

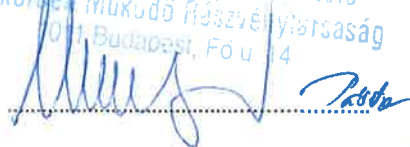
2013. évi

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.



D & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

PIONEER Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	97 309	264 141
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 851	5 556
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	47 429	42 199
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	24 029	216 386

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	3 083 718	3 631 456
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 890 096	2 994 769
1. Értékpapírok	2 341 000	2 048 218
2. Értékpapírok értékelési különbözete	549 096	946 551
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	2	2
2.2. egyéb értékelési különbözet	549 094	946 549
III. Pénzeszközök	193 622	636 687
1. Pénzeszközök	193 622	636 687
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	2	2
1. Aktív időbeli elhatárolás	2	2
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 083 720	3 631 458

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3 079 091	3 626 153
I. Induló tőke	2 501 734	2 355 570
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 110 194	3 447 536
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-608 460	-1 091 966
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	577 357	1 270 583
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülöbözete	-150 352	-70 967
2. Értékelési különbözet tartaléka	549 096	946 551
3. Előző évek(ek) eredménye	154 584	178 613
4. Üzleti év eredménye	24 029	216 386
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	256	290
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	256	290
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 373	5 015
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	3 083 720	3 631 458

BUDAPEST, 2014. március 31.

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

2 & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

Kiegészítő melléklet

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	42 772	37 487
Letétkezelői díj	2 959	2 646
Forgalmazási költség	0	488
MNB (felügyeleti) díj	740	661
Könyvvizsgálat	875	824
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	83	93
Költségek összesen:	47 429	42 199

Portfólió jelentés

Alapadatok:

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

	Forint	
Nettó Eszközérték számítás típusa:	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31.	2013.12.31.
Saját tőke:	3 079 090 758	3 626 152 246
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,230782	1,539395
Darabszám:	2 501 734 686	2 355 569 945

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:		2012.		2013.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		4 629	100,00	5 305	100,00
Alapkezelői díj miatt		3 716	80,28	4 110	77,47
Letétkezelői díj miatt		256	5,53	284	5,35
Bizományosi díj miatt		0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00	142	2,68
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		657	14,19	769	14,50
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:		4 629	100,00	5 305	100,00

II. ESZKÖZÖK	2012.12.31.		2013. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	193 622	6,28	636 687	17,53
Unicredit bankszámla HUF	193 526	6,28	635 582	17,50
Unicredit deviza bankszámlák	96	0,00	1 105	0,03
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	2 890 096	93,72	2 994 769	82,47
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	1 187	0,04	1 148	0,03
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	1 187	0,04	1 148	0,03
BGTRANSC03 7% GBP	481	0,02	450	0,01
BGTRANSCOH 12/22 GBP	706	0,02	698	0,02
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	2 888 909	93,68	2 993 621	82,44
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	2 888 909	93,68	2 993 621	82,44
P. Core EU.I. EUR	611 976	19,85	693 801	19,11
P. Top European Players EUR	684 942	22,21	730 351	20,11
P. European Research EUR	633 413	20,54	673 671	18,55
P. European Potential EUR	604 464	19,60	754 266	20,77
Mdax EUR	142 196	4,61	0	0,00
Dax Etf EUR	211 918	6,87	141 532	3,90
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	2	0,00	2	0,00
Járó kamat	2	0,00	2	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	3 083 720	100,00	3 631 458	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2013.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
BGTRANSC03 7%	1	598	1	-56	-93	450
BGTRANSCOH 12/22	1	597	1	-86	186	698
Külföldi kötvények:		1 195	2	-142	93	1 148
P. Core EU.I.	235 084,411	489 381	0	39 640	164 780	693 801
P. Top European Players	302 191,134	493 336	0	45 915	191 100	730 351
P. European Research	385 873,997	466 388	0	40 462	166 821	673 671
P. European Potential	2 171,809	497 139	0	37 360	219 767	754 266
Dax Etf	5 559,000	100 779	0	6 114	34 639	141 532
Befektetési jegyek:		2 047 023	0	169 491	777 107	2 993 621
Összesen:		2 048 218	2	169 349	777 200	2 994 769

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2012.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
BGTRANSC03 7%	1	598	1	-62	-56	481
BGTRANSCOH 12/22	1	597	1	-90	198	706
Külföldi kötvények:		1 195	2	-152	142	1 187
P. Core EU.I.	275 465,478	482 380	0	38 596	91 000	611 976
P. Top European Players	356 273,944	542 160	0	37 500	105 282	684 942
P. European Research	459 727,223	520 421	0	33 641	79 351	633 413
P. European Potential	2 408,708	499 154	0	28 616	76 694	604 464
Mdax	4 500,000	105 226	0	8 147	28 823	142 196
Dax Etf	10 559,000	190 464	0	8 517	12 937	211 918
Befektetési jegyek:		2 339 805	0	155 017	394 087	2 888 909
Összesen:		2 341 000	2	154 865	394 229	2 890 096

1. Az alap bemutatása:

A PIONEER Selecta Európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1999.10.21-án vette nyilvántartásba a 1111-95 lajstromozási számon a PSZÁF.

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

Az Alapkezelő felelős vezetője:

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

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsdáira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezt a célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

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 Bp. Dózsa György út 84/C

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

A könyvvizsgálónak a 2013. évi könyvvizsgálatért járó díj: 825.500 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálati díjon felül más díjat az Alap terhére nem számított fel.

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

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

2. Számviteli politika:

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

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

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

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

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök ártérkékelése 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 2013.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2014. 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 '1. Induló tőke' összetevőinél a '1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke' magában foglalja az év eleji nyitóállományt is, míg a '2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke' a tárgyévi forgalmat tartalmazza.

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:

2 355 570 eFt volt.

Az Alap 2013. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

1 270 583 eFt.

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

25,07% 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 árfolyamon (2014.01.02) 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	5 500	0
Értékpapírok	2 983 202	2 994 769
Pénzeszközök	635 477	636 687
Aktív időbeli elhatárolások	0	2
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3 624 179	3 631 458
Kötelezettségek	2	290
Passzív elhatárolások	5 628	5 015
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 618 549	3 626 153

Forgalomban lévő jegyek "A" (db)	2 167 165 056
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat (db)	188 404 889
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	1,533219
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	1,570076

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	187 607	187 607
Február	0	0	0	184 078	184 078
Március	0	0	0	175 246	175 246
Április	0	0	0	274 345	274 345
Május	0	0	0	110 460	110 460
Június	0	0	0	106 712	106 712
Július	0	0	0	120 187	120 187
Augusztus	0	0	0	124 505	124 505
Szeptember	0	0	0	268 560	268 560
Október	0	0	0	403 435	403 435
November	0	0	0	472 013	472 013
December	0	0	0	636 687	636 687

Megjegyzés: az értékpapírok és pénzeszközök beszerzési értéken

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1999.		1 770 840 224	613 531 814	27 578 194	2 356 793 844
2000.		2 356 793 844	2 859 763 531	1 049 150 674	4 167 406 701
2001.		4 167 406 701	282 295 566	3 024 202 853	1 425 499 414
2002.		1 425 499 414	880 333 283	835 495 752	1 470 336 945
2003.		1 470 336 945	737 147 850	758 919 345	1 448 565 450
2004.		1 448 565 450	1 169 099 653	1 065 114 053	1 552 551 050
2005.		1 552 551 050	4 461 381 852	1 393 358 635	4 620 574 267
2006.		4 620 574 267	4 312 288 279	4 305 057 638	4 627 804 908
2007.		4 627 804 908	4 705 033 833	4 800 343 865	4 532 494 876
2008.		4 532 494 876	12 716 556 221	13 243 817 601	4 005 233 496
2009.		4 005 233 496	1 487 825 871	1 319 416 526	4 173 642 841
2010.		4 173 642 841	908 256 945	1 135 622 132	3 946 277 654
2011.		3 946 277 654	1 351 479 105	2 449 157 758	2 848 599 001
2012.		2 848 599 001	261 595 484	608 459 799	2 501 734 686
2013.	Január	2 501 734 686	22 929 484	742 788 588	1 781 875 582
	Február	1 781 875 582	7 689 756	7 976 460	1 781 588 878
	Március	1 781 588 878	23 887 966	29 012 599	1 776 464 245
	Április	1 776 464 245	115 744 903	40 060 868	1 852 148 280
	Május	1 852 148 280	34 994 462	127 407 501	1 759 735 241
	Június	1 759 735 241	11 365 712	19 439 524	1 751 661 429
	Július	1 751 661 429	32 140 267	20 685 601	1 763 116 095
	Augusztus	1 763 116 095	43 642 273	38 313 225	1 768 445 143
	Szeptember	1 768 445 143	112 471 805	11 172 752	1 869 744 196
	Október	1 869 744 196	111 055 222	16 676 317	1 964 123 101
	November	1 964 123 101	151 320 127	8 038 851	2 107 404 377
	December	2 107 404 377	278 559 103	30 393 535	2 355 569 945
Mindösszesen az Alap indulásától:			37 692 390 367	37 107 660 646	

7. Cash flow alakulása 2012-2013. években

adatok eFt-ban

	2012.	2013.
I. Működési cash flow	23 905	216 299
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	23 983	215 623
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	316 580	397 455
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	-314 191	-397 455
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-6	34
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-72	642
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-2 389	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	550 353	293 545
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 932 887	-5 173 460
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4 483 194	5 466 242
19. Kapott hozamok +	46	763
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-388 451	-66 779
20. Befektetési jegy kibocsátása +	304 790	1 367 498
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-693 241	-1 434 277
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	185 807	443 065

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Kamatkövetelés	2	2
Összesen	2	2

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
MNB díj	186	191
Alapkezelés	3 716	4 110
Letétkezelés	0	0
Forgalmazás	0	142
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	471	572
Összesen	4 373	5 015

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

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Eredményhatás
2013.03.11	2013.05.21	FX forward eladási pozíció zárása	360 000,00	HUF/EUR KK	4 366 800
2013.03.12	2013.06.13	FX forward eladási pozíció zárása	360 000,00	HUF/EUR KK	4 741 200
			összesen:		9 108 000

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

Kamatbevétel pénzügyintézetektől -real	8 001
Külf-i kötvény kamat	47
Bef.jegyek árf.nyeresége	171 162
Devizakészletek felhaszn.árf.nyer.	763
Köv.és köt.püi.telj.deviza árf.ny	11 292
Bef.jegyek árf.nyeresége - deviza	63 712
Kapott osztalék külf.-i értékpapí	56
FX forward ügylet árf.differencia	9 108
Pénzügyi műveletek bevételei	264 141
Jutalék ért.papír üzlet	390
Devizakészletek felhaszn.árf.vesz	1 488
Köv.és köt.püi.telj.deviza árf.ves	3 678
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 556

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	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598
2013.01.31	2 013 607 848	1,270881	254 277 810	1,291875
2013.02.28	2 076 681 577	1,310412	262 348 467	1,332878
2013.03.31	2 154 563 221	1,364164	273 277 867	1,388406
2013.04.30	2 255 615 550	1,357570	272 154 491	1,382698
2013.05.31	2 165 851 646	1,377359	276 309 236	1,403807
2013.06.30	2 061 485 514	1,315347	249 238 063	1,341426
2013.07.31	2 216 535 998	1,403607	261 791 240	1,432473
2013.08.31	2 207 553 784	1,393559	260 087 972	1,423153
2013.09.30	2 418 629 422	1,444326	278 085 874	1,476001
2013.10.31	2 616 887 203	1,479267	285 007 091	1,512737
2013.11.30	2 923 283 408	1,531380	295 235 624	1,567027
2013.12.31	3 326 302 518	1,538223	296 762 344	1,575131

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2002.12.31 - 2003.12.31	28,57%	23,78%
2003.12.31 - 2004.12.31	-0,40%	1,09%
2004.12.31 - 2005.12.31	24,56%	24,24%
2005.12.31 - 2006.12.31	9,95%	11,35%
2006.12.31 - 2007.12.31	3,63%	2,00%
2007.12.31 - 2008.12.31	-36,49%	-38,00%
2008.12.31 - 2009.12.31	26,78%	25,69%
2009.12.31 - 2010.12.31	15,26%	10,98%
2010.12.31 - 2011.12.31	-2,79%	-0,18%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,04%	6,00%
2012.12.31 - 2013.12.31	25,14%	18,39%
"I" sorozat:		
2011.01.17 - 2011.12.31	-3,30%	-1,89%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,94%	6,00%
2012.12.31 - 2013.12.31	26,15%	18,39%

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

Értékpapír neve	ISIN kód	alapkezelési díj mértéke %
DAX ETF	DE0005933931	0,16
PIONEER CORE EUROPEAN EQUITY I SOROZAT	LU0119433067	0,70
PIONEER EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	0,75
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	0,80
PIONEER EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	0,82

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. 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:

eFt

a) befektetésekből származó jövedelem:	258 585
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-37 487
d) a letétkezelő díjai:	-2 646
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-93
felügyeleti díj:	-661
egyéb költség és ráfordítás:	-1 312
f) nettó jövedelem:	216 386
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	216 386
h) a tőkeszámla változása *:	-66 779
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és k	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	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2008.12.31	3 071 960 115	0,772308	-	-
2009.12.31	4 090 500 213	0,979102	-	-
2010.12.31	4 444 712 249	1,128538	-	-
2011.12.31	2 879 015 656	1,097100	247 573 381	1,105554
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598
2013.12.31	3 326 302 518	1,538223	296 762 344	1,575131

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 a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

BUDAPEST, 2014. március 31.

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


Y & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság


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

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

II. Európai részvénytőzsdék

Az európai részvénytőzsdék 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.

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (saját devizában)

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

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2012.12.31	2013.12.31	változás
S&P 500	1080,69	1340,46	24,04%
Nasdaq	2288,03	3028,93	32,38%
Russel 2000	643,59	843,89	31,12%
Eurostoxx 50	2635,93	3109,00	17,95%
DAX	7612,39	9552,16	25,48%
FTSE 100	7258,64	8108,31	11,71%
Nikkei	91,33	112,35	23,01%
Hang Seng	2215,00	2179,86	-1,59%
Bovespa	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 Selecta Európai Részvény 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 Selecta Európai Részvény 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 CXCV. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2013. évi éves eredményéről.

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000702014
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000710686
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706676
Névértéke: 1 (egy), -Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Szántó Csaba (kamrai 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja nettó eszközérték adatai (a Pioneer Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2012.12.31		2013.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	2 890 093 987	92,62%	2 994 766 271	82,66%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	4 250 000	0,12%
BANKI EGYENLEGEK	234 811 157	7,52%	629 607 387	17,38%
ÖSSZES ESZKÖZ	3 124 905 144	100,14%	3 628 623 658	100,15%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4 454 162	-0,14%	-5 558 796	-0,15%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 120 450 982	100,00%	3 623 064 862	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31
Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2 338 622 355	2 162 432 080
Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	196 828 522	188 404 889

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1,229224	1,538223
Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	1,248598	1,575131

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 forgalombahoz- ott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
BG Transco Hold. 7% 12/24 (XS0103338496)	XS0103338496	480 281	448 918	✓				✓
DAX ETF	DE0005933931	211 917 873	141 532 321	✓				
MDAX	DE0005933923	142 196 126	0	✓				
PIONEER CORE EUROPEAN EQUITY I SOROZAT	LU0119433067	611 976 492	693 801 191				✓	
PIONEER EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	604 463 461	754 266 218				✓	
PIONEER EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	633 412 948	673 670 708				✓	
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	684 941 645	730 349 856				✓	
BG Transco Hold. 12/22 (XS0103338140)	XS0103338140	705 161	697 059	✓				✓
		2 890 093 987	2 994 766 271					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2013.01.01-2013.12.31-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	11,37%	3,93%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	0,00%	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	81,12%	78,60%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,04%	0,03%

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%
Külföldi vállalati kötvény	0,04%	0,03%
Nyílt végű alap befektetési jegye	92,45%	82,50%
Egyéb likvid eszközök	7,51%	17,47%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	258 585
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-37 487
d) a letétkezelő díjai:	-2 646
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-93
felügyeleti díj:	-661
egyéb költség és ráfordítás:	-1 312
f) nettó jövedelem:	216 386
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	216 386
h) a tőkeszámla változása *:	-66 779
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire é	0

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

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

"A" sorozat			"I" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	4 444 712 249	1,128538	-	-
2011.12.31	2 879 015 656	1,097100	247 573 380	1,105554
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598
2013.12.31	3 326 302 518	1,538223	296 762 344	1,575131

Időszak	Nominális hozam	Referencia hozam
"A" sorozat:		
2009.12.31 - 2010.12.31	15,26%	10,98%
2010.12.31 - 2011.12.31	-2,79%	-0,18%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,04%	6,00%
2012.12.31 - 2013.12.31	25,14%	18,39%
"I" sorozat:		
2011.01.17 - 2011.12.31	-3,30%	-1,89%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,94%	6,00%
2012.12.31 - 2013.12.31	26,15%	18,39%

VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás időpontja	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2013.03.11	2013.05.21	2013.05.08	FX forward eladási pozíció zárása	360 000,00	HUF/EUR	303,10	290,97	4 366 800
2013.03.12	2013.06.13	2013.05.08	FX forward eladási pozíció zárása	360 000,00	HUF/EUR	308,50	295,33	4 741 200
								9 108 000

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 CXCV. 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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	97 309	264 141
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 851	5 556
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	47 429	42 199
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	24 029	216 386


Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.
1011 Budapest, Fő u. 14.