

**Pioneer Magyar Indexkövető Részvény  
Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2014. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük a Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2014. december 31-i éves jelentés 1-10. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

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

A Pioneer Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 az éves jelentésben szereplő számviteli információk, 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 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 jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

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

*Vélemény*

Véleményünk szerint a Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számveteli információk, melyek a számveteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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.

Budapest, 2015. április 24.



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



.....  
Nagy András  
kamarai tag könyvvizsgáló  
005718

# PIONEER Magyar Indexkövető Részvény Alap 2014.évi Éves jelentése

Dátum: 2015. március 20.

**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) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2014. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

## **Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap alapadatai**

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

- az Alap neve: **Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján 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: **HU0000701842**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat  
ISIN kódja: **HU0000712633**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: **HU0000709811**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft

### **2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók**

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

Letétkezelő: a Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)

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

Forgalmazók:

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

### 3. Általános megjegyzés a Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a Pioneer Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján):

Az Alapkezelő a 2014.12.31-i értéknapi nem számolt hivatalos nettó eszközértéket, így az Éves jelentésben található 2014.12.31-i adatok a 2014.12.30-i napra kiszámított nettó eszközértékben szereplő adatoknak felelnek meg.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2014.12.30-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek a 2014.12.30-án kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

#### I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2013.12.31		2014.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 202 164 037	97,69%	1 177 657 742	97,69%
ÉGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	31 490 590	2,56%	31 064 381	2,58%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 233 654 627	100,24%	1 208 722 123	100,27%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 001 097	-0,24%	-3 268 507	-0,27%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 230 653 530	100,00%	1 205 453 616	100,00%

#### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2013.12.31	2014.12.31
Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	517 792 251	571 162 474
Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	0	0

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2013.12.31	2014.12.31
Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	2,376732	2,110527
Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	-	-

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2013.12.31	2014.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazható átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	23 917 315	35 855 600	✓				
CIG Pannónia részvény	HU0000097738	7 260 000	13 090 000	✓				
FHB ÚJ	HU0000078175	0	19 807 500	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	131 964 152	158 950 584	✓				
MOL részvény	HU0000068952	339 322 960	356 798 225	✓				
OTP részvény	HU0000061726	366 822 900	364 724 133	✓				
PANNONPLAST (PANNERGY)	HU0000089867	1 720 000	0	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	331 156 720	228 431 700	✓				
		<b>1 202 164 037</b>	<b>1 177 657 742</b>					

**Megjegyzés:**

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2014.01.01-2014.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2013.12.31	2014.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	97,45%	97,43%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	0,00%	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2013.12.31	2014.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%
Részvények	97,45%	97,43%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek	2,55%	2,57%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:	2013.	2014.
a) befektetésekből származó jövedelem:	53 412	-41 799
b) egyéb bevétel:	0	67
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-26 216	-25 353
d) a letétkezelő díjai:	-1 398	-1 268
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-93	-153
felügyeleti díj:	-349	-314
egyéb költség és ráfordítás:	-1 042	-1 473
f) nettó jövedelem:	24 314	-70 293
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	24 314	-70 293
h) a tőkeszámla változása *:	-856 483	111 663
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0	0

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



**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről és a hozamok alakulása (Ft)**

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	2 423 318 459	2,780295	-	-
2011.12.31	1 796 316 284	2,112908	-	-
2012.12.31	1 611 604 600	2,297378	408 720 742	2,318031
2013.12.31	1 230 653 530	2,376732	-	-
2014.12.31	1 205 453 616	2,110527	-	-

Időszak	Éves hozam	Referencia hozam
<b>"A" sorozat:</b>		
2009.12.31 - 2010.12.31	-2,25%	1,30%
2010.12.31 - 2011.12.31	-24,00%	-20,77%
2011.12.31 - 2012.12.31	8,73%	7,06%
2012.12.31 - 2013.12.31	3,45%	2,15%
2013.12.31 - 2014.12.31	-11,20%	-10,40%

Az Alap referenciaindex: 100% BUX Index

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Az Alapnak 2014-ben nem voltak származékos ügyletek.

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

Az AIFMD direktíva (2011/61/EU irányelv az alternatív befektetési alapkezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá a 1060/2009/EK és a 1095/2010/EU rendelet módosításáról) nemzeti implementációjának megfelelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 2014. március 15. napján lépett hatályba és következő megfeleltetési határidőket írta elő a piaci szereplők számára:

- az Alapkezelő, mint ABAK státuszú jogi személy jogszabálynak való megfeleltetése: 2014. július 22.
- Az Alapkezelő által kezelt alapok Tájékoztatójának és Kezelési szabályzatának megfeleltetése: 2014. március 15-ét követő első módosításkor, illetve legkésőbb: 2014. december 31-ig

Az új jogszabály plusz kötelezettségeket írt elő az Alapkezelő számára (pl. szigorodtak a kockázatkezelés irányába az elvárások, megváltoztak a felelősségi körök az értékelés és a nettó-eszköztértékszámítása területén), amely kihívásokra a megadott határidőig kellett reagálnia. Az Alapkezelő a megfeleltetési eljárás során a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) számára igazolta a jogszabályi feltételek fennállását és ezek elfogadásaként a Felügyelet az Alapkezelő Kbftv. előírásainak megfelelő tevékenységi engedélyét 2014. december 22-én adta ki.

A fentiekben hivatkozott, kötelező jogszabályi változások miatt az Alapkezelő működését érintő változások közé sorolható az Alapok értékelési eljárásáért és nettó-eszközértékszámításáért való elsődleges felelősség, amely új belső mechanizmusok kialakítását tette szükségessé.

Az Alap Kbftv. implementációja miatt szükségessé vált Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosítása nem érintette a befektetési politikáját, így a 2014. év során is a korábban meghatározott keretrendszernek megfelelően működött a befektetés-kezelési tevékenység.

A befektetési politika alakulására ható tényezők részletesen megtalálhatóak az Alap Kezelési szabályzatának III. pontjában és az Üzleti Jelentésben.

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy az ügyfelek számára könnyen elérhetővé váljanak a hazai részvénytársasági hozamok. Ennek érdekében az Alapkezelő a hazai részvénytársaság fő reprezentánsának tekintett BUX Index összetételét megközelítő részvényportfóliót alakít ki. A portfólió részvénybefektetései a BUX index tagjaiból állnak, főként egyedi részvények formájában, de lehetőség van a BUX indexben szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügyletek megkötésére is. Az alap portfóliójában szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától maximum öt százalékponttal térhet el. A súlyok számításánál az Alapkezelő figyelembe veszi a származtatott ügyletekből származó pozíciókat is.

A portfólió lehetséges elemei, illetve arányai (az alap eszközeihez viszonyítva):

<i>Eszköz típusa</i>	<i>Arány</i>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	maximum 10%
<b>Lekötött bankbetétek</b>	maximum 10%
<b>Repo megállapodások</b>	maximum 10%
<b>Részvények</b>	minimum 60%
<b>Származtatott eszközök</b>	maximum 30%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	maximum 20%

## IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33.§ alapján a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek megfelelően az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
  1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
  2. visszatartás;
  3. halasztás;
  4. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelő nem hozott létre javadalmazási bizottságot.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
  - Vezérigazgató
  - Befektetési igazgató

- Alapkezelők
- Kockázatkezelési igazgató
- Compliance Officer
- Back Office vezető
- Operációs igazgató
- Intézményi sales vezető
- Marketing vezető
- Retail Sales vezető
- Wholesales vezető

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak .

Az alapkezelő alkalmazottai a Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az alapkezelőtől származik.

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2014-es évre vonatkozóan 220.425.004 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

Az Igazgatótanács tagjainak és a javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	<b>Bruttó bér</b>
Igazgatóság tagjai	67 560 994
Meghatározott alkalmazottak	101 669 693

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2014-es évre vonatkozóan 86.068.012 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2015. márciusában került kifizetésre. Az Igazgatótanács tagjainak és a javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult a következők szerint:

	<b>Változó javadalmazás</b>
Igazgatóság tagjai	32 556 000
Meghatározott alkalmazottak	38 456 012
	<b>71 012 012</b>

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. Az Alapkezelő nem alkalmaz garantált változó javadalmazást. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok, célok százalékos célsúllyal egyaránt meghatározásra kerülnek. A változó javadalmazás általában 4-7 feladat teljesítésétől függ, amelyek súlyozása egyénenként és/vagy munkakörönként eltér. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

## X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja a Pioneer Magyar Indexkövető Részvények Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.  
 b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rüfrozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2014.12.31-én 49.800.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

Az Alap 2014 év során a következő hitelek lehívására került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg
2014.11.27.	2014.12.01.	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	4 500 000,00	HUF	2,60%	1 300
2014.09.25.	2014.09.30.	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	16 100 000,00	HUF	2,60%	5 814
2014.06.06.	2014.06.10.	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	8 500 000,00	HUF	2,90%	2 739

- c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Politikai és gazdasági kockázat

A befektetési célország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.

Az alkalmazott kormánypolitika, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

- Partnerkockázat:

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

- Budapest Bank Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
- ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
- Erste Bank Hungary Zrt.

Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek

- Repó megállapodások
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok
- 

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlet hozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 100% BUX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magas kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvénypiacba fekteti a tőkét.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, azonban 2014-ben az Alap nem kötött származékos ügyleteket.

## **XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2013.12.31-én 100,22% volt, míg 2014.12.31-én 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap nem rendelkezett származékos ügyletekkel 2014-ben, ezért nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2014.12.31-én az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

## XII. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.12.31
<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>1 239 214</b>	<b>1 206 289</b>
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	1 202 164	1 177 658
1. Értékpapírok	1 333 636	1 383 770
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-131 472	-206 112
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-131 472	-206 112
III. Pénzeszközök	37 050	28 631
1. Pénzeszközök	37 050	28 631
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>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 239 214</b>	<b>1 206 289</b>
<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>		
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 236 326</b>	<b>1 203 066</b>
I. Induló tőke	520 178	570 055
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 005 020	736 260
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-484 842	-166 205
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	716 148	633 001
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-399 804	-338 018
2. Értékelési különbözet tartaléka	-131 472	-206 112
3. Előző évek(ek) eredménye	1 223 110	1 247 424
4. Üzleti év eredménye	24 314	-70 293
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>2 240</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 240	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>648</b>	<b>3 233</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 239 214</b>	<b>1 206 289</b>
<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>	<b>2013.</b>	<b>2014.</b>
	<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-12.31.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	194 567	60 112
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	141 155	101 911
III. Egyéb bevételek	0	67
IV. Működési költségek	29 098	28 561
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívül bevételek	0	0
VII. Rendkívül ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>24 314</b>	<b>-70 293</b>

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

  
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

# **PIONEER Magyar Indexkövető Részvény Alap**

**2014. évi**

## **Éves beszámoló**

**Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.12.31.**

**BUDAPEST, 2015. március 20.**

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



.....

## PIONEER Magyar Indexkövető Részvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.12.31
<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>1 239 214</b>	<b>1 206 289</b>
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	1 202 164	1 177 658
1. Értékpapírok	1 333 636	1 383 770
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-131 472	-206 112
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-131 472	-206 112
III. Pénzeszközök	37 050	28 631
1. Pénzeszközök	37 050	28 631
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>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 239 214</b>	<b>1 206 289</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013.12.31	2014.12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 236 326</b>	<b>1 203 066</b>
I. Induló tőke	520 178	570 055
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 005 020	736 260
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-484 842	-166 205
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	716 148	633 001
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-399 804	-338 018
2. Értékelési különbözet tartaléka	-131 472	-206 112
3. Előző évek(ek) eredménye	1 223 110	1 247 424
4. Üzleti év eredménye	24 314	-70 293
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>2 240</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 240	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>648</b>	<b>3 233</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 239 214</b>	<b>1 206 289</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	194 567	60 112
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	141 155	101 911
III. Egyéb bevételek	0	67
IV. Működési költségek	29 098	28 561
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>24 314</b>	<b>-70 293</b>

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

BUDAPEST, 2015. március 20.



## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A PIONEER Magyar Indexkövető Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1997.01.23-án vette nyilvántartásba a 1111-31 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 5-6), Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naplári évvel, január 1-től december 31-ig.

Az Alapkezelő felelős vezetője: Vízkeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

Az Alap befektetési politika célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX index összetételét megközelítő részvényportfólió kialakítására nyíljon lehetőség.

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: Nagy András (kamarai nyilvántartási száma: 005718)

Az Alap 2014. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 661 eFt, bruttó 839 eFt.

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](http://www.pioneerinvestments.hu)

### 2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

#### **Értékpapírok értékelése és elszámolása:**

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbözeteként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékléletből származó összetevőkre.

#### **Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:**

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra.

#### **Immateriális javak és tárgyi eszközök:**

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

#### **Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:**

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

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

#### **Saját tőke:**

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.

#### **Jelentős összegű hiba:**

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározotoknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2014.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2015. január 31.

3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén: 570 055 eFt.  
 Az alap 2014. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 633 001 eFt.  
 Az Alap 2014. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: -11,21% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2015.01.06-án kalkulált és 2015.01.05-i értéknappra vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.

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	20	0
Értékpapírok	1 161 746	1 177 658
Pénzeszközök	28 724	28 631
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 190 490	1 206 289
Kötelezettségek	110	0
Passzív elhatárolások	3 613	3 233
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1 186 767</b>	<b>1 203 056</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>570 054 996</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEE (Ft)</b>	<b>2,081847</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db) (T)</b>	<b>570 054 996</b>	<b>570 054 996</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>	<b>1 186 767</b>	<b>1 203 056</b>

4. Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése 2014.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ÁLLAMI NYOMDA - 98	40 745	21 391	0	0	14 464	35 855
CIG PANNONIA	70 000	36 677	0	0	-23 587	13 090
FHB A-100	28 500	23 939	0	0	-4 131	19 808
MAGYAR TELEKOM	470 268	185 399	0	0	-26 448	158 951
MOL TÖRZS	30 905	478 190	0	0	-121 392	356 798
OTP	95 703	394 317	0	0	-29 593	364 724
RICHTER G. TÖRZS	64 620	243 857	0	0	-15 425	228 432
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 383 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-206 112</b>	<b>1 177 658</b>
<b>Értékpapírok minőszenen:</b>		<b>1 383 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-206 112</b>	<b>1 177 658</b>

Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése 2013.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ÁLLAMI NYOMDA - 98	40 745	21 391			2 526	23 917
CIG PANNONIA	30 000	26 699			-19 439	7 260
MAGYAR TELEKOM	420 268	190 178			-58 214	131 964
MOL TÖRZS	23 442	436 929			-97 606	339 323
OTP	89 469	364 315			2 508	366 823
PANNONPLAST	5 000	3 050			-1 330	1 720
RICHTER G. TÖRZS	75 280	291 074			40 083	331 157
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 333 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-131 472</b>	<b>1 202 164</b>
<b>Értékpapírok minőszenen:</b>		<b>1 333 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-131 472</b>	<b>1 202 164</b>

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

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1999.		3 085 032 416	290 948 008	1 797 346 251	1 578 634 173
2000.		1 578 634 173	673 193 004	536 714 005	1 715 113 172
2001.		1 715 113 172	126 660 796	409 464 719	1 432 309 249
2002.		1 432 309 249	503 275 434	546 409 749	1 389 174 934
2003.		1 389 174 934	436 342 156	713 765 114	1 111 751 976
2004.		1 111 751 976	139 246 701	561 848 042	689 156 635
2005.		689 156 635	378 608 326	463 571 005	604 187 956
2006.		604 187 956	315 932 743	219 389 786	700 730 913
2007.		700 730 913	1 053 832 423	700 949 847	1 053 613 489
2008.		1 053 613 489	204 288 309	380 812 448	877 089 350
2009.		877 089 350	241 941 965	239 585 399	679 445 916
2010.		879 445 916	611 119 988	618 891 254	871 674 650
2011.		871 674 650	376 517 244	397 517 321	850 674 573
2012.		850 674 573	505 536 323	477 054 632	879 156 264
2013.		879 156 264	125 863 738	484 842 114	520 177 888
2014.	Január	520 177 888	13 690 591	6 468 302	527 400 177
	Február	527 400 177	31 000 862	3 881 569	554 519 470
	Március	554 519 470	36 002 616	19 006 013	571 516 073
	Április	571 516 073	15 915 147	34 578 538	552 852 682
	Május	552 852 682	15 923 793	9 887 342	558 889 133
	Június	558 889 133	25 063 691	31 251 462	552 701 362
	Július	552 701 362	15 972 718	11 199 778	557 474 302
	Augusztus	557 474 302	4 183 210	6 388 580	555 268 932
	Szeptember	555 268 932	7 669 302	13 728 751	549 209 483
	Október	549 209 483	7 219 489	8 684 729	547 744 243
	November	547 744 243	26 440 850	12 800 725	561 384 368
	December	561 384 368	17 000 149	8 329 521	570 064 996
Mindösszesen az Alap indulásától:			6 199 389 676	8 714 366 996	

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

## 6. Időbeli elhatárolások:

## Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Kamatkövetelés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
MNB díj	77	75
Alapkezelés	0	2 061
Letétkezelés	0	103
Osztalékadó	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	154
Könyvvizsgálati díj	571	840
<b>Összesen</b>	<b>648</b>	<b>3 233</b>

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

	2013.	2014.
Kamatbevétel pénzügyintézetektől -reallzált	1 419	495
Belf-i részvény árfolyamnyereség	150 817	22 084
Kapott osztalék - belföldi	42 331	37 533
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>194 567</b>	<b>60 112</b>
Fizetett kamat pénzügyintézetnek	80	10
Értékpapír besz./ért. jutalék	1 568	1 341
Belf-i részvény árfolyamvesztés	139 507	100 559
Egyéb pénzügyi művelet ráfordítás	0	1
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>141 155</b>	<b>101 911</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	620 178	49 877	0	670 055
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-399 804	61 786	0	-338 018
Értékelési különbözet:	-131 472	0	74 640	-206 112
Eredménytartalék:	1 247 424	0	70 293	1 177 131
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>716 148</b>	<b>61 786</b>	<b>144 933</b>	<b>633 001</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>1 236 326</b>	<b>111 663</b>	<b>144 933</b>	<b>1 203 056</b>

## 9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat%	Kamatösszeg
2014.11.27	2014.12.01	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	4 500 000,00	HUF	2,60%	1 300
2014.09.25	2014.09.30	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	16 100 000,00	HUF	2,60%	5 814
2014.06.06	2014.06.10	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	8 500 000,00	HUF	2,90%	2 739

## 10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak nem voltak származékos ügyletei 2014-ben.

## 11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	26 216	25 353
Letétkezelői díj	1 398	1 268
Forgalmazási költség	205	634
MNB (felügyeleti) díj	349	314
Könyvvizsgálat	837	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	93	153
<b>Költségek összesen:</b>	<b>29 098</b>	<b>28 661</b>

## 12. Portfólió jelentés:

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-31  
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letékezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

## Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.12.31
Saját tőke:	1 236 325 345	1 203 055 431
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	2,376736	2,110420
Darabszám:	520 177 888	570 054 996

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2 888	100,00	3 233	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 083	72,13	2 061	63,75
Letékezelői díj miatt	104	3,60	103	3,19
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	52	1,80	154	4,76
Közzététel ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	649	22,47	915	28,30
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:	2 888	100,00	3 233	100,00

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.12.31.		2014. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	37 050	2,99	28 631	2,37
Unicredit bankszámla HUF	37 050	2,99	28 631	2,37
II/2. Egyéb követelés (összes):	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	1 202 164	97,01	1 177 658	97,63
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

	2013.12.31.		2014. 12.31.		eFt
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megnt. ép.:	0	0,00	0	0,00	
III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.3. Részvények (összes):	1 202 164	97,01	1 177 658	97,63	
III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 202 164	97,01	1 177 658	97,63	
ÁLLAMI NYOMDA - 98 HUF	41	23 917	1,93	35 855	2,97
CIG PANNONIA HUF	70	7 260	0,59	13 090	1,08
FHB A-100 HUF	29	0	0,00	19 808	1,64
MAGYAR TELEKOM HUF	470	131 964	10,65	158 951	13,18
MOL TŐRZS HUF	31	339 323	27,38	356 798	29,58
OTP HUF	96	366 823	29,60	364 724	30,24
PANNONPLAST HUF	0	1 720	0,14	0	0,00
RICHTER G. TŐRZS HUF	65	331 157	26,72	228 432	18,94
III/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00	
III/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00	
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 239 214</b>	<b>100,00</b>	<b>1 206 289</b>	<b>100,00</b>	

## 13. Cash flow alakulása 2013-2014. években:

adatok eFt-ban

	2013.	2014.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-18 833</b>	<b>-92 032</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-18 017	-92 377
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	45 379	-74 640
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	-45 379	74 640
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-877	-2 240
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	61	2 585
	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>888 998</b>	<b>-28 050</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 496 205	-2 813 122
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 342 872	2 762 988
19. Kapott hozamok +	42 331	22 084
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-856 483</b>	<b>111 663</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	300 321	491 973
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 156 804	-380 310
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>13 682</b>	<b>-8 419</b>

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

BUDAPEST, 2016. március 20.

# **PIONEER Magyar Indexkövető Részvény Alap**

## **2014.évi Üzleti jelentése**

Dátum:2015. március 20.

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



## **I. Pioneer Magyar Részvény Alap befektetési politikájának leírása**

Az Alap befektetési célja, hogy az eszközöket a hazai gazdasági élet meghatározó társaságainak részvényeibe történő befektetéseken keresztül a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap befektetéseivel főként a hazai részvényt piacot célozza meg. A befektetési politika célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX index összetételét megközelítő részvényportfólió kialakítására nyíljon lehetőség.

## **II. Hazai részvényt piac 2014-ben**

2014 során a magyar részvények összességében veszítettek az értékükből, hiszen a BUX index értéke 10,4%-ot csökkent. A magyar papírok kedvezőtlen teljesítménye mögött számos hazai és nemzetközi esemény is áll.

Az első negyedévben a fejlődő piaci és török kockázatok emelkedésével, valamint a FED tapering folytatódásával Magyarország is célkeresztbe került, majd a Krím elszakadása és Oroszországhoz csatlakozása növelte tovább a régiós kockázatokat.

A második negyedév során a kedvező nemzetközi hangulatnak, az orosz-ukrán kockázatok folyamatos kiárazódásának és a várakozásokat meghaladó gyorsjelentéseknek köszönhetően a BUX emelkedni tudott.

A BUX index a harmadik negyedév során ismét esett. Az orosz-ukrán konfliktus ismételt kiéleződése, a portugál bankcsőd és a kedvezőtlen európai makro adatok ártották legtöbbet a nemzetközi tényezők közül, de a hazai devizahiteles mentőcsomag formálódása sem segítette a hangulat javulását.

A negyedik negyedév is igen nehéznek bizonyult, komoly volatilitás volt a piacokon. A negyedév a kedvezőtlen európai makro adatokkal és az elmaradó EKB lazító intézkedésekkel indult. A negyedév során azonban az EKB kamatot vágott és megkezdte a kötvényvásárlási programját, amit a várakozásokon felüli amerikai makro adatok is támogattak, így kedvező hangulat kezdett kialakulni a hazai részvények esetében is. Végül a decemberi orosz deviza és részvényt piaci turbulencia borította fel a kedvező hangulatot.

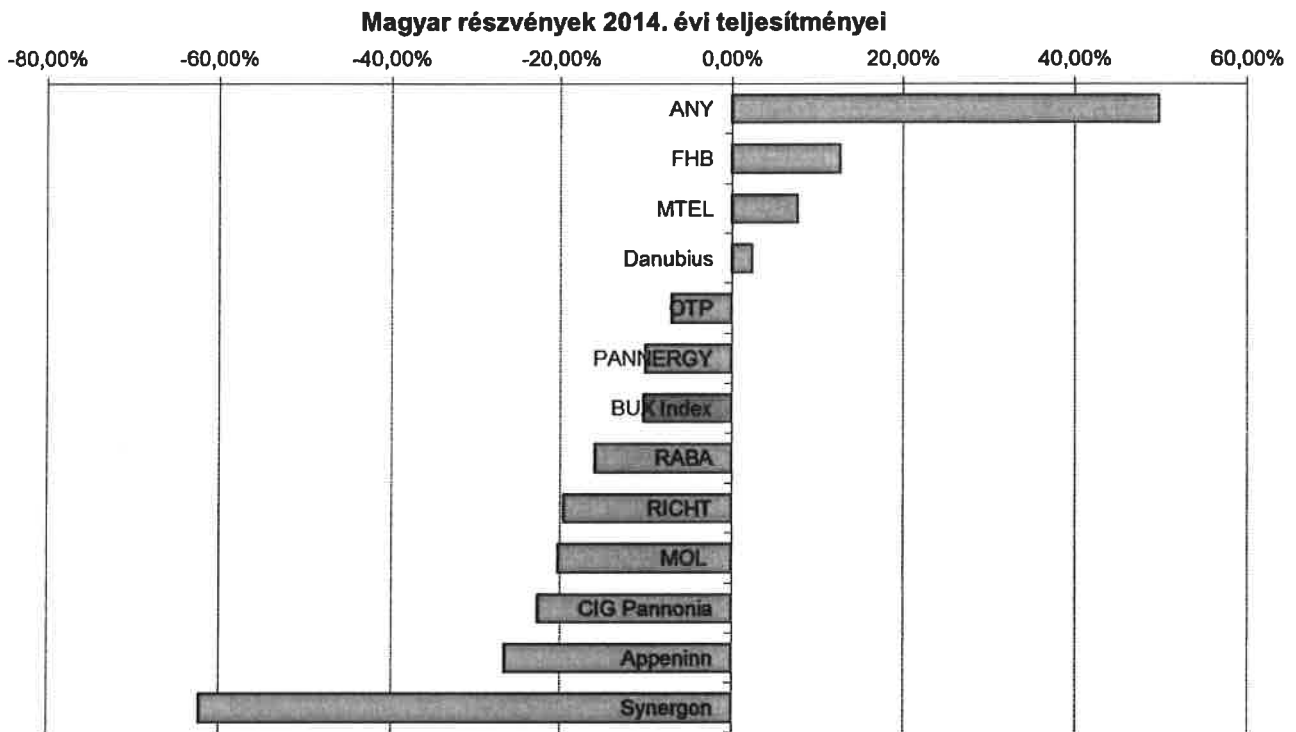
A blue chip papírok között a MOL teljesített a legrosszabbul, ami a horvát kormány részéről érkező támadások mellett több nagytulajdonos ismételt kiszállásának a várt kurdisztáni kitermelési mennyiségek csökkenésének köszönhető. A MOL idei árfolyamaakulásába további kockázatokat a folyamatosan csökkenő olajár és az Iszlám Állam terjeszkedése hozott. Összességében 20%-al lentebb zárta az évet.

A Richter is hasonlóan rossz teljesítményt mutatott, ami az orosz-ukrán konfliktusból adódó gyengülő rubelnek és az oroszokkal szembeni nemzetközi szankcióknak a következménye. A vállalat értékesítésének jelentős részét a volt FÁK régió adja, ráadásul a vállalat nem fedezte a devizakockázatát, így a gyengülő rubel miatt az ott elért marzsai is jelentősen beszűkültek. Az új piaci, a dél-amerikai és a kínai egyelőre nem teljesítenek jól és továbbra is jelentősek a marketing és a K+F kiadásai, így idén összességében 19%-ot esett a részvény.



Az OTP a devizahiteles csomag és az emelkedő régiós kockázatok miatt 7%-ot esett 2014-ben, azonban számos egyéb leányvállalat kedvező teljesítményt mutatott, így az OTP viszonylag olcsón megúszta az idei kedvezőtlen évet.

A Magyar Telekom 7,6%-ot emelkedett idén, ami a növekvő magyar gazdaság miatt kedvezőbben alakuló bevételeinek köszönhető. Az évben lezárultak a korábban komoly kockázatot jelentő frekvencia aukciók, amik végül nagyjából a várakozásoknak megfelelően alakultak.



Budapest, 2015. március 20.

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

  
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

