

**Szuper 8 Plusz Tőkevédett
Származtatott Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Szuper 8 Plusz Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük a Szuper 8 Plusz Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2014. december 31-i éves jelentés 1-13. 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.

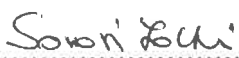
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, 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 Szuper 8 Plusz Tőkevédett Származtatott Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli 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 13.


.....
Sorosi Zoltán
kamarai tag könyvvizsgáló
003640

Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott 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 Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2014. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Szuper 8 Plusz Tőkevédett Származtatott 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: határozott, 2016. március 11-ig tart
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

- névértéke: 10.000 (tízezer) Ft.
- ISIN kódja: HU0000709894

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

Könyvvizsgáló: Sorosi Zoltán egyéni vállalkozó (székhely: 1136 Bp. Felka u.4.)

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

3. Általános megjegyzés a Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolókéészítési 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. A származékos ügyletek értékelése szintén eltérést okoz, lásd VII. pont.

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	4 901 897 161	82,19%	4 734 913 630	82,54%
EGYÉB ESZKÖZÖK	750 709 633	12,59%	765 508	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	322 865 932	5,41%	1 012 022 703	17,64%
ÖSSZES ESZKÖZ	5 975 472 726	100,19%	5 747 701 841	100,20%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11 050 991	-0,19%	-11 440 340	-0,20%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 964 421 735	100,00%	5 736 261 501	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2013.12.31	2014.12.31
Szuper 8 Plusz Alap	HU0000709894	587 296	541 653

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2013.12.31	2014.12.31
Szuper 8 Plusz Alap	HU0000709894	10 155,73	10 590,29

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2013.12.31	2014.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közel múltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
D140108	HU0000519285	371 863 717	0		✓			✓
D150114	HU0000520200	0	829 506 150		✓	✓		✓
2016/C MÁK	HU0000402318	1 376 001 474	1 383 318 954		✓			✓
2016/D MÁK	HU0000402623	761 041 060	781 008 750		✓			✓
2017/A MÁK	HU0000402037	141 943 230	146 366 480		✓			✓
2017/B MÁK	HU0000402375	2 010 542 563	1 346 716 444		✓			✓
RAGB35071515	AT0000386198	240 505 117	247 996 852	✓				✓
		4 901 897 161	4 734 913 630					

Megjegyzés:

A „Közel múltban 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	0,00%	4,31%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	78,01%	78,06%
Közel múltban forgalombahozott értékpapír	0,00%	14,43%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	82,03%	82,38%

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

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2013.12.31	2014.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	82,03%	82,38%
Részvények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek	17,78%	17,61%
Származtatott ügyletek	0,18%	0,01%
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:		553 351	399 486
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-112 890	-105 694
d) a letétkezelő díjai:		-6 276	-5 872
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-337	-168
	felügyeleti díj:	-1 568	-1 465
	egyéb költség és ráfordítás:	-7 854	-5 606
f) nettó jövedelem:		424 426	280 681
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	-491 739	0
	újra befektetett jövedelem:	-67 313	280 681
h) a tőkeszámla változása *:		-1 006 144	-475 131
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)

"A" sorozat			
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	éves hozam
2011.12.31	8 670 247 753	9 313,33	-
2012.12.31	7 005 162 830	10 216,92	9,70%
2013.12.31	5 964 421 735	10 155,73	-0,60%
2014.12.31	5 736 261 501	10 590,29	4,28%

VII. A származtatott ügyletek bemutatása

Lezárt deviza forward ügyletek eredménye:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás	
2013.10.30	2014.01.31	2014.01.30	FX forward eladási pozíció nyitása	805 000,00	EUR/HUF	295,58	311,65	-12 936 350	HUF
2014.01.30	2014.05.12	2014.05.08	FX forward eladási pozíció nyitása	785 000,00	EUR/HUF	313,39	304,20	7 214 150	HUF
2014.05.08	2014.08.25	2014.08.22	FX forward eladási pozíció nyitása	785 000,00	EUR/HUF	305,67	313,80	-6 382 050	HUF
2014.08.22	2014.11.10	2014.11.07	FX forward eladási pozíció nyitása	785 000,00	EUR/HUF	314,70	309,35	4 199 750	HUF

2014/12/30-án meglévő nyitott deviza forward ügyletek:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2014/12/30-i értéke
2014.11.07	2015.01.20	FX forward eladási pozíció nyitása	785 000,00	EUR/HUF	310,05	-4 402 123

2014/12/30-án meglévő nyitott futures ügyletek:

Művelet típus	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eszköz	Kötési árfolyam	2014/12/30-i érték
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	2,00	db	HIF5 JAN15	23 200,00	852 210
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	1,00	db	HIF5 JAN15	23 438,00	28 407
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	9,00	db	IHF5 JAN15	8 337,50	-72 326
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	6,00	db	IHF5 JAN15	8 412,00	-279 968
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	6,00	db	TWF5 JAN15	333,10	1 617 595
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	5,00	db	TWF5 JAN15	338,26	679 183
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGH5 MAR15	3 012,00	762 977
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	5,00	db	VGH5 MAR15	3 029,00	1 639 456
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGH5 MAR15	3 114,00	239 613
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	5,00	db	VGH5 MAR15	3 152,00	-299 516
						5 167 631

Az ügyletek értékelése eltér az éves beszámolóban szereplő értékeléstől. A hivatalos nettó eszközérték 2014.12.30-i árakat alkalmaz, míg az éves beszámoló 2014.12.31-i árakkal számol.

Az éves beszámolóban szereplő, de a 2014.12.30-i nettó eszközértékben nem szereplő nyitott származékos ügylet bemutatása:

	Művelet típus	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eszköz	Kötési árfolyam
2014.12.30	HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	6,00	db	VGH5 MAR15	3 146,00

Lezárt futures ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eszköz	Eredmény	Devizanem
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIX4 NOV14	164 000,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWX4 NOV14	11 040,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHX4 NOV14	17 320,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHU4 SEP14	7 500,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHQ4 AUG14	3 720,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWQ4 AUG14	1 920,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIQ4 AUG14	182 250,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIN4 JUL14	430 500,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWN4 JUL14	11 360,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHN4 JUL14	6 340,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWM4 JUN14	6 080,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHM4 JUN14	9 920,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIM4 JUN14	9 571,43	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	160,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	880,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGM4 JUN14	1 290,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	1 880,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	1 960,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	3 120,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	VGM4 JUN14	53 600,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHK4 MAY14	17 429,93	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIK4 MAY14	180 250,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWK4 MAY14	5 680,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGM4 JUN14	3 150,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIJ4 APR14	117 750,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWJ4 APR14	6 720,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHH4 MAR14	15 188,09	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWH4 MAR14	6 160,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGH4 MAR14	1 640,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	10,00	db	VGH4 MAR14	2 300,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIG4 FEB14	127 250,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	11,00	db	VGH4 MAR14	1 320,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGH4 MAR14	720,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGH4 MAR14	1 800,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	10,00	db	TWF4 JAN14	4 800,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGH4 MAR14	3 720,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	9,00	db	IHZ4 DEC14	5 175,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	6,00	db	TWZ4 DEC14	4 800,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	HIZ4 DEC14	77 400,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	1,00	db	VGZ4 DEC14	750,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	3 760,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	3 060,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	TWZ4 DEC14	2 740,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	11,00	db	IHZ4 DEC14	10 257,87	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	HIZ4 DEC14	195 037,50	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	1,00	db	VGZ4 DEC14	1 580,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	1 360,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	640,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	16,00	db	VGZ4 DEC14	37 600,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGZ4 DEC14	4 290,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGZ4 DEC14	3 480,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIV4 OCT14	174 250,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHV4 OCT14	6 880,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWV4 OCT14	2 400,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	6,00	db	VGZ4 DEC14	22 200,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGZ4 DEC14	5 730,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	1 180,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIU4 SEP14	274 000,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWU4 SEP14	9 680,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	24,00	db	VGU4 SEP14	16 320,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGU4 SEP14	1 400,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGU4 SEP14	540,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	VGU4 SEP14	12 100,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGU4 SEP14	3 210,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGU4 SEP14	4 200,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	60,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIH4 MAR14	109 750,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	9,00	db	VGH4 MAR14	1 710,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHG4 FEB14	380,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWG4 FEB14	1 840,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	1,00	db	HIG4 FEB14	29 000,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	TWG4 FEB14	2 680,00	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHG4 FEB14	5 259,67	USD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGH4 MAR14	3 280,00	EUR
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	6,00	db	HIF4 JAN14	316 800,00	HKD
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	40,00	db	IHF4 JAN14	14 680,00	USD

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-eszköztértékszámításáért 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 a befektetési politika keretében az alap vagyonát egy ún. „dinamikus eszközallokációs modell” alapján kezeli. Ennek során biztosítja a lejáratra vonatkozóan tőkevédelmet, a fix és feltételes kifizetéseket, valamint globális - ezen belül elsősorban feltörekvő - részvénypiaci befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázati szint közben tartása mellett.

Az Alap befektetési politikája egy összetett algoritmus alapú módszerre épül, amit dinamikus eszközallokációs modellnek nevezünk. Ennek több eleme van, melyek egymásra épülve adják ki a végső modellt. Ezek:

- konstans hányadú portfólió biztosítás (CPPI), ez az alapmodell,
- részvényfeltöltés a kezdeti szakaszban - kiegészítő algoritmus
- eredmény befagyasztási modell a feltöltési szakaszt követően
- stop-loss, azaz veszteségminimalizáló modell csökkenő piaci szintek idején

Az alapmodell a Constant Proportion Portfolio Insurance, rövidítve: CPPI. Jelentése: konstans hányadú portfólió biztosítás.

Az Alap a magasabb hozam elérése érdekében, illetve fedezeti céllal ún. származtatott eszközöket is alkalmazhat. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő a származtatott ügyleteket long és short irányban egyaránt alkalmazza.

IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33.§-a 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 Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott 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:

	Bruttó bér
Igazgatóóság 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:

	Változó javadalmazás
Igazgatóság tagjai	32 556 000
Meghatározott alkalmazottak	38 456 012
	71 012 012

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 százalékos célsúllyal 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 Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott 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 rülirozó 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 298.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2014-ben nem került sor hitel lehívására.

- 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:

- Likviditási kockázat:
Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap 2014-ben a befektetéseinek nagy részét magyar állampapírokban tartotta, ezek mellett azonban tőzsdére bevezetett osztrák hitelviszonyt megtestesítő értékpapír is megtalálható a portfóliójában. A tőzsdére bevezetett instrumentumok esetében is előfordulhatnak olyan események, amelyek ezen eszközök értékesítését megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

- **Hitelkockázat:**
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Báziskockázat**
Bázisnak nevezzük egy termék azonnali és határidős árfolyama közötti különbséget. A báziskockázat annak kockázata, hogy az eszköz azonnali piaci árfolyama eltérően mozog az eszköz határidős árától. Mivel az Alap határidős ügyleteket is köthet, így árfolyamuk mozgása – és ezzel teljesítményük – eltérhet a mögöttes termékek azonnali árfolyamától.
- **Befektetési döntések kockázata**
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
Az Alapkezelő a Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap származtatott ügyleteinek megkötésére kiszervezésre irányuló szerződést kötött. A szerződés értelmében a Pioneer Investments Austria GmbH jogosult az Alap derivatív ügyleteinek megkötésére és a kapcsolódó letéti és margin számlák menedzselésére.
- **Partnerkockázat:**
Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi 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.
Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.
- **Származtatott ügyletek kockázata:**
A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. Az Alap számára a származtatott ügyletek tekintetében a short és a long pozíció is megengedett.
- **Devizakockázat:**
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkor MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alapkezelő az Alap teljes kitettségének számítását a kockázatos érték módszer alkalmazásával méri, azon belül az abszolút VaR módszert választotta. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014. kormányrendelet 2. mellékletében meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014. kormányrendelet 2. melléklete szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az Alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre 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 kitettség 2013.12.31-én 109,43% volt, míg 2014.12.31-én 107,64% volt. Az Alap minkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2014-ben a származékos ügyletekhez az alábbi értékpapírokat helyezte óvadékba:

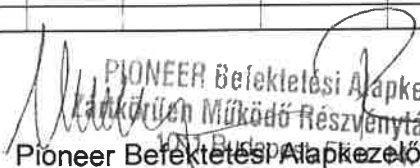
Kötésdátum	Forward dátum	Partner rövid név	Eszköz névértéke	Eszköz	Nemzetközi azonosító
2014.07.18	2015.07.14	Pioneer Vienna	760 000,00	RAGB35071515	AT0000386198

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:

2014.12.31-én a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 107,64%-a.

XII. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)				2013.12.31	2014.12.31
A. Befektetett eszközök				573 133	573 133
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				573 133	573 133
B. Forgóeszközök				5 224 302	4 961 017
I. Követelések				188 137	58 982
1. Követelések				188 137	58 982
2. Követelések értékvesztése				0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete				0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete				0	0
II. Értékpapírok				5 030 810	4 737 706
1. Értékpapírok				4 547 442	4 276 133
2. Értékpapírok értékelési különbözete				483 368	461 573
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból				170 259	137 025
2.2. egyéb értékelési különbözet				313 109	324 548
III. Pénzeszközök				5 355	164 329
1. Pénzeszközök				5 355	164 329
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete				0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások				99 768	147 488
1. Aktív időbeli elhatárolás				99 768	147 488
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése				0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				5 301	520
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:				5 902 504	5 682 158
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)					
E. Saját tőke				5 891 926	5 670 902
I. Induló tőke				5 873 480	5 416 530
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke				6 977 630	5 893 470
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke				-1 104 150	-476 940
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)				18 446	254 372
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkelkülönbözete				90 610	72 429
2. Értékelési különbözet tartaléka				488 669	462 093
3. Előző évek(ek) eredménye				-493 518	-560 831
4. Üzleti év eredménye				-67 313	280 681
F. Céltartalékok				0	0
G. Kötelezettségek				520	7
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek				0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek				520	7
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete				0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások				10 056	11 249
FORRÁSOK ÖSSZESEN:				5 902 504	5 682 158
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)				2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei				562 118	511 672
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai				8 767	112 186
III. Egyéb bevételek				0	0
IV. Működési költségek				128 925	118 805
V. Egyéb ráfordítások				0	0
VI. Rendkívüli bevételek				0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások				0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok				491 739	0
IX. Tárgyévi eredmény				-67 313	280 681


 PIONEER Befektetési Alapkezelő
 Korlátolt Felelősségű Működő Részvénytársaság
 Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

Szuper 8 Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

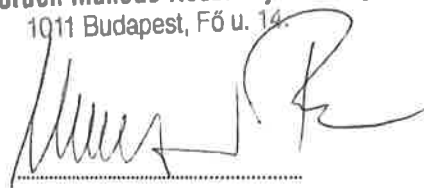
2014. évi

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.



Szuper 8 Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.12.31
A. Befektetett eszközök	673 133	573 133
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamalokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	573 133	573 133
B. Forgóeszközök	5 224 302	4 961 017
I. Követelések	188 137	58 982
1. Követelések	188 137	58 982
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 030 810	4 737 706
1. Értékpapírok	4 547 442	4 276 133
2. Értékpapírok értékelési különbözete	483 368	461 573
2.1. értékelési különbözet kamalokból, osztalékból	170 259	137 025
2.2. egyéb értékelési különbözet	313 109	324 548
III. Pénzeszközök	5 355	164 329
1. Pénzeszközök	5 355	164 329
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	99 768	147 488
1. Aktív időbeli elhatárolás	99 768	147 488
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 301	520
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5 902 504	5 682 158

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	5 891 928	5 670 902
I. Induló tőke	5 873 480	5 416 530
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 977 630	5 893 470
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 104 150	-476 940
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18 448	254 372
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	90 610	72 429
2. Értékelési különbözet tartaléka	488 669	462 093
3. Előző évek(ek) eredménye	-493 518	-560 831
4. Üzleti év eredménye	-67 313	280 681
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	520	7
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	520	7
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	10 056	11 249
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	5 902 504	5 682 158

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	562 118	511 672
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 767	112 186
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	128 925	118 805
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	491 739	0
IX. Tárgyévi eredmény	-67 313	280 681

BUDAPEST, 2015. március 20.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A SZUPER B Tőkevédelmi Származtatott Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2011.03.21-án vette nyilvántartásba a 1111-438 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.).

Forgalmazó: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

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

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

Az Alap a befektetési politika keretében az alap vagyonát egy ún. „dinamikus eszközallokációs modell” alapján kezeli. Ennek során biztosítja a lejáratra vonatkozóan tőkevédelmet, fix és feltételes hozamfizetéseket, valamint globális - ezen belül a legdinamikusabb gazdasági fejlődési potenciállal rendelkező - részvénytőke befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázati szint közben tartása mellett. A tőkevédelem és a hozamfizetés az alapkezelő ígérete, melyet a befektetési politika támaszt alá és arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező.	A könyvvizsgáló neve:	Sorosi Zoltán (kamarai nyilvántartási száma:003640)
	székhelye:	1136 Budapest, Felka u.4.

Az Alap 2014. évi könyvvizsgálatának dja 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 időszakos jelentések hozzáférhetők az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.pioneerinvestments.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzéséről és könyvvizelési 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 szabályait a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerülte 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 értéklönlönbözeteként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéklönlönbözetekből származó összegekre.

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 lényeges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékén (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 tőkében 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 visszavétel 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 mérlegkészítés 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: 5 416 530 eFt.
 Az alap 2014. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 254 372 eFt.
 Az Alap 2014. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 4,37% lett.
 Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2015.01.06-án kalkulált és 2015.01.05-i értéknapi vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.
 Az alábbiakban bemutatott közzétett nettó eszközérték T-1 napi (2014.12.30-i) készlettel és T napi (2015.01.05-i) árfolyammal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

10 000 Ft

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	789 005	573 133
Követelések	154	58 982
Értékpapírok	4 487 693	4 737 706
Pénzeszközök	225 201	164 329
Aktív időbeli elhatárolások	0	147 488
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	243 679	520
Eszközök összesen	5 745 732	5 682 158
Kötelezettségek	485	7
Passzív elhatárolások	12 852	11 249
Nettó eszközérték / Saját tőke	5 732 395	5 670 902
Forgalomban lévő jegyek (db)	541 653	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 583,15	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	541 653	541 653
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	5 732 395	5 670 902

4. Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2014.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2016/C	1 266 000 000	1 207 582	61 618	0	115 317	1 384 517
2016/D	730 000 000	733 901	1 100	0	46 496	781 497
2017/A	130 000 000	139 283	914	0	6 319	146 516
2017/B	1 167 870 000	1 160 337	67 168	0	120 356	1 347 861
Magyar Államkötvények:		3 241 103	130 800	0	288 488	3 660 391
D150114	830 000 000	827 244	2 370	0	11	829 625
Diszkont kincstárjegyek:		827 244	2 370	0	11	829 625
RAGB 3.5 07/15	760 000	207 786	3 855	37 029	-980	247 690
Külföldi kötvények:		207 786	3 855	37 029	-980	247 690
Értékpapírok minősszesen:		4 276 133	137 025	37 029	287 519	4 737 706

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2013.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2016/C	126 600	1 207 582	61 618	0	107 226	1 376 426
2016/D	73 000	733 901	1 100	0	25 124	760 125
2017/A	13 000	139 283	914	0	1 825	142 022
2017/B	177 487	1 758 536	102 079	0	149 865	2 010 480
Államkötvények:		3 838 302	165 711	0	284 040	4 289 053
D140108	37 210	371 013	881	0	0	371 894
D140305	13 000	129 341	10	0	6	129 357
Diszkont kincstárjegyek:		500 354	891	0	6	501 251
RAGB 3.5 07/15	760	207 786	3 657	23 804	5 259	240 506
Külföldi kötvények:		207 786	3 657	23 804	5 259	240 506
Értékpapírok minősszesen:		4 647 442	170 259	23 804	289 305	5 030 810

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
2011.		0	1 028 429	98 365	930 064
2012.		930 064	4 938	249 763	685 239
2013.		685 239	12 524	110 415	587 348
2014.	Január	587 348	307	6 633	581 022
	Február	581 022	817	6 080	574 859
	Március	574 859	26	3 593	571 292
	Április	571 292	295	3 666	567 721
	Május	567 721	214	1 408	566 527
	Június	566 527	154	2 730	563 951
	Július	563 951	38	3 787	560 202
	Augusztus	560 202	0	2 689	557 513
	Szeptember	557 513	65	3 327	554 251
	Október	554 251	0	3 135	551 116
	November	551 116	0	5 191	545 925
	December	545 925	83	4 355	541 653
Mindösszesen az Alap indulásától:			1 047 890	506 237	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2013.	2014.
Kamatkövetelés	99 768	147 488
Összesen	99 768	147 488

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2013.	2014.
MNB díj	372	363
Alapkezelés	9 112	8 824
Letétkezelés	0	490
Ösztárlékadó	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	733
Könyvvizsgálati díj	572	839
Összesen	10 056	11 249

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

	2013.	2014.
Államkötvényből származó kamat	293 248	238 359
HK nyereséges pozíció elszámolása	2 089	92 018
MÁK árfolyamnyereség	66 096	63 309
Kamatbevétel pénzügyintézetektől	148 265	52 249
Árf.kül. - letéti számla	5 399	15 067
MÁK eladási árban foglalt kamat	21 405	12 072
FX ügylet árfolyam differencia	0	11 414
DKJ árfolyamnyer-kamat	18 380	8 710
Kamat Külföldi értékpapír	7 755	8 231
Visszaváltási jutalék	11 343	4 939
Devizakészlet árfolyamnyeresége	653	3 417
Egyéb árfolyam nyereség	5 017	1 887
MÁK vételárban foglalt kamat	-24 988	0
MNB kötvény árfolyamnyereség,kamat	1 330	0
Forward ügyletek elszámolása	6 126	0
Pénzügyi műveletek bevételei	562 118	511 672
HK veszteséges pozíció elszámolása	0	92 270
FX ügylet árfolyamdifferencia	3 840	19 318
Devizakészlet árfolyamvesztesége	3 384	349
Egyéb árfolyam veszteség	0	173
Árf.kül. - letéti számla	1 543	76
Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 767	112 186

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	5 873 480	0	456 950	5 416 530
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás				
értékkülönbözete:	90 610	0	18 181	72 429
Értékelési különbözet:	488 669	0	26 576	462 093
Eredménytartalék:	-560 831	280 681	0	-280 150
Tőkenövekmény összesen:	18 448	280 681	44 757	254 372
Saját tőke összesen:	5 891 928	280 681	501 707	5 670 902

9. Az Alap részére Igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek bemutatása:

Lezárt futures ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Művelet típusa	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eszköz	Eredmény	Devizanem	Eredményhatás	Devizanem
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIX4 NOV14	164 000,00	HKD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWX4 NOV14	11 040,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHX4 NOV14	17 320,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHU4 SEP14	7 500,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHQ4 AUG14	3 720,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWQ4 AUG14	1 920,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIQ4 AUG14	182 250,00	HKD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIN4 JUL14	430 500,00	HKD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWN4 JUL14	11 360,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHN4 JUL14	6 340,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWM4 JUN14	6 080,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHM4 JUN14	9 920,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIM4 JUN14	9 571,43	HKD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	160,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	860,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGM4 JUN14	1 280,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	1 880,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	1 980,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	3 120,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	VGM4 JUN14	53 600,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHK4 MAY14	17 428,83	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIK4 MAY14	190 250,00	HKD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWK4 MAY14	5 680,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGM4 JUN14	3 150,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIJ4 APR14	117 750,00	HKD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWJ4 APR14	8 720,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHJ4 APR14	6 193,82	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHH4 MAR14	15 188,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWH4 MAR14	6 160,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGH4 MAR14	1 640,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	10,00	db	VGH4 MAR14	2 300,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIG4 FEB14	127 250,00	HKD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	11,00	db	VGH4 MAR14	1 320,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGH4 MAR14	720,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGH4 MAR14	1 800,00	EUR		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	10,00	db	TWF4 JAN14	4 800,00	USD		
HK pozíció összezáras nyereségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGH4 MAR14	3 720,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	9,00	db	IHZ4 DEC14	5 175,00	USD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	6,00	db	TWZ4 DEC14	4 800,00	USD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	HIZ4 DEC14	77 400,00	HKD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	1,00	db	VGZ4 DEC14	750,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	3 780,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	3 080,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	TWZ4 DEC14	2 740,00	USD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	11,00	db	IHZ4 DEC14	10 257,87	USD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	HIZ4 DEC14	195 037,50	HKD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	1,00	db	VGZ4 DEC14	1 580,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	1 360,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	840,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	18,00	db	VGZ4 DEC14	37 800,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGZ4 DEC14	4 290,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGZ4 DEC14	3 480,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIV4 OCT14	174 250,00	HKD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHV4 OCT14	8 880,00	USD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWV4 OCT14	2 400,00	USD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	6,00	db	VGZ4 DEC14	22 200,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGZ4 DEC14	5 730,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGZ4 DEC14	1 180,00	EUR		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIU4 SEP14	274 000,00	HKD		
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWU4 SEP14	9 680,00	USD		

Lezárt futures ügyletek eredményre gyakorolt hatása folytatás

HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	24,00	db	VGU4 SEP14	16 320,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGU4 SEP14	1 400,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGU4 SEP14	540,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	VGU4 SEP14	12 100,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGU4 SEP14	3 210,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	3,00	db	VGU4 SEP14	4 200,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGM4 JUN14	60,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	5,00	db	HIH4 MAR14	109 750,00	HKD
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	9,00	db	VGH4 MAR14	1 710,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHG4 FEB14	380,00	USD
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	8,00	db	TWG4 FEB14	1 840,00	USD
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	1,00	db	HIG4 FEB14	29 000,00	HKD
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	TWG4 FEB14	2 880,00	USD
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	20,00	db	IHG4 FEB14	5 258,67	USD
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGH4 MAR14	3 280,00	EUR
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	6,00	db	HIF4 JAN14	316 800,00	HKD
HK pozíció összezáras veszteségének elszámolása	Pioneer Vienna	40,00	db	IHF4 JAN14	14 680,00	USD

Nyitott futures ügyletek:

Művelet típus	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eszköz	Kötésnap	Kötési árfolyam	2014/12/31-i érték	Devizanem
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	2,00	db	HIF5 JAN15	2014.12.19	23 200,00	852 210	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	1,00	db	HIF5 JAN15	2014.12.23	23 438,00	28 407	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	9,00	db	IHF5 JAN15	2014.12.19	8 337,50	-72 326	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	6,00	db	IHF5 JAN15	2014.12.23	8 412,00	-279 988	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	6,00	db	TWV5 JAN15	2014.12.19	333,10	1 617 595	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	5,00	db	TWV5 JAN15	2014.12.23	338,28	679 183	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	2,00	db	VGH5 MAR15	2014.12.17	3 012,00	782 977	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	5,00	db	VGH5 MAR15	2014.12.17	3 029,00	1 639 456	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	4,00	db	VGH5 MAR15	2014.12.19	3 114,00	239 613	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	5,00	db	VGH5 MAR15	2014.12.22	3 152,00	-299 516	HUF
HK vételi pozíció nyitása	Pioneer Vienna	8,00	db	VGH5 MAR15	2014/12/30	3 148,00	-245 918	HUF

Lezárt FX forward ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása - 2014 01 31	UniCredit	805 000,00	EUR/HUF	2013.10.30	2014.01.30	295,58	311,85	-12 938 350
FX forward eladási pozíció nyitása - 2014 05 12	UniCredit	785 000,00	EUR/HUF	2014.01.30	2014.05.08	313,39	304,20	7 214 150
FX forward eladási pozíció nyitása - 2014 08 25	UniCredit	785 000,00	EUR/HUF	2014.05.08	2014.08.22	305,67	313,80	-6 382 050
FX forward eladási pozíció nyitása - 2014 11 10	UniCredit	785 000,00	EUR/HUF	2014.08.22	2014.11.07	314,70	308,35	4 199 750

Nyitott FX forward ügyletek:

Művelet típus	Partner rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz	Nyitás dátuma	Forward dátuma	Kötési árfolyam	2014/12/31-i érték	Devizanem
FX forward eladási pozíció nyitása	UniCredit	785 000,00	EUR/HUF	2014.11.07	2015.01.20	310,05	-4 402 123	HUF

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	112 890	105 694
Letétkezelői díj	6 276	5 872
Forgalmazási költség	0	2 781
MNB (felügyeleti) díj	1 568	1 465
Könyvvizsgálat	825	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	7 029	1 986
Bankköltség	337	168
Költségek összesen:	128 925	118 805

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:
 Alap lajstromszáma: 1111-438
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2013. 2013.12.31.	2014. 2014.12.31.
Tárgynap (T):	5 891 928 678	5 670 901 755
Saját lőke:	10 031,410131	10 469,621244
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	587 348	541 653
Darabszám:		

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2013.		2014.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	10 576	100,00	11 256	100,00
Alapkezelői díj miatt	9 112	86,17	8 824	78,40
Letétkezelői díj miatt	506	4,78	490	4,35
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	733	6,51
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	946	8,94	1 202	10,68
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	12	0,11	7	0,06
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	10 576	100,00	11 256	100,00

		2013.12.31.		2014. 12.31.	
		Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		5 355	0,09	164 329	2,89
Unicredit bankszámla HUF		2 216	0,04	160 971	2,83
Unicredit deviza bankszámlák		3 139	0,05	3 358	0,06
II/2. Egyéb követelés (összes):		188 137	3,19	58 982	1,04
Követelés alap és változó letétből		188 137	3,19	58 982	1,04
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő		573 133	9,71	573 133	10,09
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		573 133	9,71	573 133	10,09
Lekötött betét UniCredit Bank	4 év	573 133	9,71	573 133	10,09
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem		5 030 810	85,23	4 737 706	83,38
II/4.1. Állampapírok (összes):		4 790 304	81,16	4 490 016	79,02
II/4.1.1. Kötvények (összes):		4 289 053	72,67	3 660 391	64,42
2016/C HUF		1 376 426	23,32	1 384 517	24,37
2016/D HUF		760 125	12,88	781 497	13,75
2017/A HUF		142 022	2,41	146 516	2,58
2017/B HUF	116 787	2 010 480	34,06	1 347 861	23,72
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		501 251	8,49	829 625	14,60
D140108 HUF	0	371 894	6,30	0	0,00
D140305 HUF		129 357	2,19	0	0,00
D150114 HUF	830 000	0	0,00	829 625	14,60
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.:		240 506	4,07	247 690	4,36
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		240 506	4,07	247 690	4,36
RAGB 3.5 07/15 EUR	760 000	240 506	4,07	247 690	4,36
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

	2013.12.31.		2014. 12.31.		eFt
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	99 768	1,69	147 488	2,59	
Járó kamat	99 768	1,69	147 488	2,59	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 301	0,09	520	0,01	
Eszközök összesen:	5 902 504	100,00	5 682 158	100,00	

13. Cash flow alakulása 2013-2014. években:

adatok eFt-ban

	2013.	2014.
I. Működési cash flow	821 607	104 134
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-236 233	22 019
2. Elszámolt értékvesztés és visszafizetés	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	28 867	-26 576
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	1 004 753	0
9.1. Követelések változása	-3 753	129 155
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-45 215	21 795
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-104	-513
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	58 538	-47 720
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 594	1 193
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	16 348	4 781
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	400 451	529 971
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 732 230	-2 732 613
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 472 022	3 003 922
19. Kapott hozamok +	660 659	258 662
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 497 883	-475 131
20. Befektetési jegy kibocsátása +	-23 991	20 676
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-982 153	-495 807
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-491 739	0
Pénzeszközök változása	-275 825	158 974

BUDAPEST, 2015. március 20.

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

Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott 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. Szuper 8 Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott befektetési politikájának leírása

Az Alap a befektetési politika keretében az alap vagyont egy ún. „dinamikus eszközallokációs modell” (ld. kifejtve a következő alpontban) alapján kezeli. Ennek során biztosítja a lejáratra vonatkozóan tőkevédelmet, az alábbiakban bővebben is kifejtett fix és feltételes hozamfizetéseket, valamint globális - ezen belül a legdinamikusabb gazdasági fejlődési potenciállal rendelkező - részvénypiaci befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázati szint közben tartása mellett. A tőkevédelem és a hozamfizetés az alapkezelő ígérete, melyet a befektetési politika támaszt alá és arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap a lejáratkori tőkevédelmen felül az alábbi hozamfizetéseket teljesíti:

- Az első év végén az Alap 8% hozamot fizet az ügyfeleknek a befektetési jegyek névértékre vetítve. Azaz egy befektetési jegy esetében a mindenkor tulajdonos pénzeszközléjében hozamként 800 forintot írunk jóvá, a piacok teljesítményétől függetlenül 2012. április 2-án a 2012. március 29-i záró állományra vetítve. Az első éves hozamjövőírás speciális forgalmazási rend alkalmazásával történik (ld. a Kezelési szabályzat (13) pontjának rendelkezéseit). A hozamjövőírásra azon Befektetők jogosultak, akik 2012. március 29-i nap végén értékpapírszámlájukon rendelkeznek az Alap befektetési jegyeivel.
- Az Alap az első éve után járó 8%-os hozam kifizetését követően minden olyan esetben, amikor az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke eléri vagy meghaladja a 10.800 Ft-ot, a befektetőknek kifizeti a névérték 8%-át, azaz a 800 Ft-ot. A kifizetésre jogosultak mindazon ügyfelek, akiknek a kifizetési feltétel, vagyis a legalább 10.800 Ft-os egy jegyre jutó nettó eszközérték érvényességének napját követő forgalmazási nap végén a befektetési jegyek az értékpapírszámlájukon voltak. Az Alapból történő kifizetésnek a kifizetési feltétel teljesülését követő maximum 10 banki munkanapon belül meg kell valósulnia.

A hozamfizetés természetesen csökkenti az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét, miután a kifizetés az Alap vagyonából történik.

Az Alapkezelő a tőkevédelmet és a fix, illetve várható hozamfizetéseket biztosító portfóliórészt magyar állampapírokból és pénzpiaci eszközökből alakítja ki, melynek értéke – a lejáratához igazodó duration managementnek köszönhetően – az Alap lejáratára eléri vagy meghaladja a teljes befektetési jegy-állomány névértékét.

Az Alapkezelő elsődleges célja, hogy a részvénypiaci kitettséget lehetőség szerint 5%-nál nagyobb várható GDP-növekedéssel rendelkező államok piacain érje el. Az alap kezelője számára ugyanakkor fontos szempont, hogy a célpiacokon rendelkezésre álljanak a megfelelő tőkepiaci instrumentumok, azok megfelelő likviditással rendelkezzenek és a tranzakciós költségek is vállalhatóak legyenek. Ezek a szempontok szűkíthetik a szóba jöhető magas növekedési potenciállal rendelkező piacok körét. Az Alapkezelő a fenti szempontok miatt fenntartja magának a lehetőséget, hogy abban az esetben, amikor megítélése szerint nincs elegendő 5% feletti várható GDP-növekedéssel rendelkező ország, illetve ha az esetlegesen szóba jöhető országokban nem állnak rendelkezésre kellően likvid tőkepiaci instrumentumok, vagy ezek elérése csak túlzottan magas kereskedési költségek mellett lehetséges, akkor a részvénykitettséget alacsonyabb növekedési potenciállal rendelkező országok megfelelően likvid és alacsonyabb tranzakciós költségekkel elérhető részvénypiacain keresztül is megvalósíthatja.

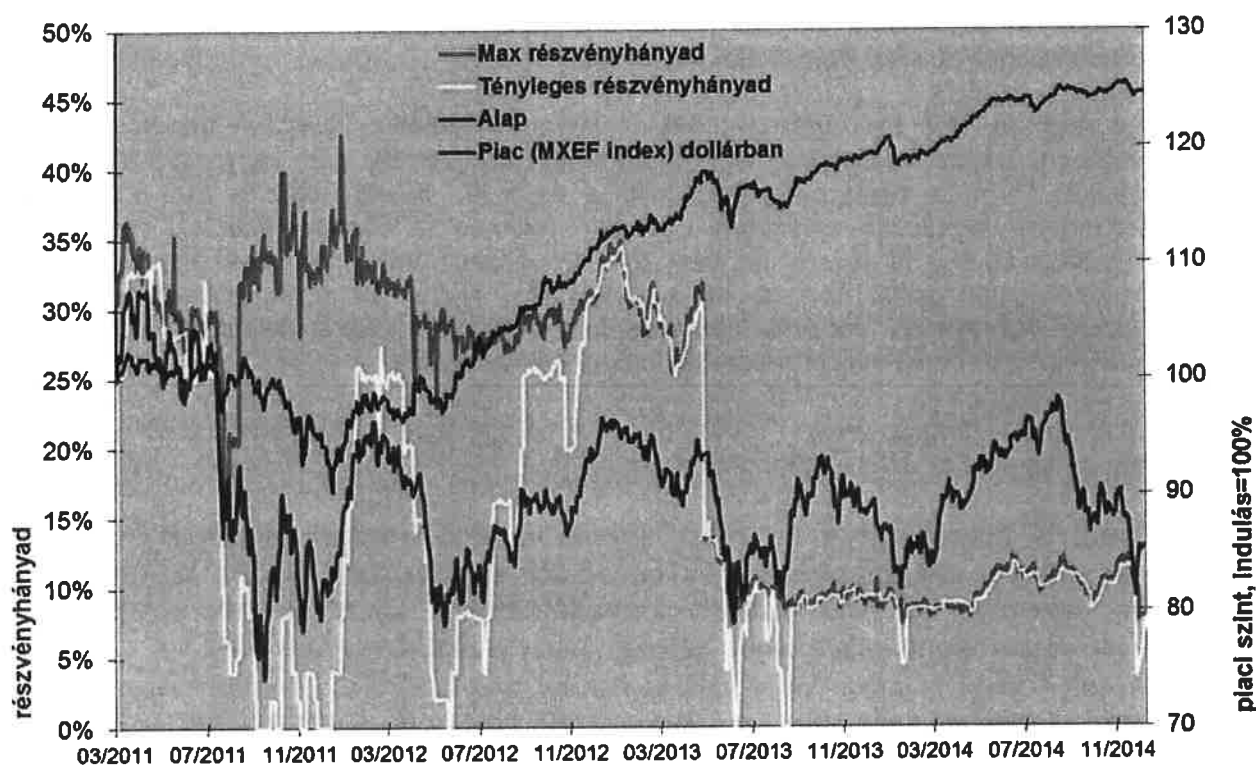
Részvénytársasági portfólióját alkotják:

- 1) az adott piacokat lefedő hagyományos befektetési alapok
- 2) az adott piacokat lefedő ETF (Exchange Traded, azaz tőzsdén kereskedett és egyben szorosan indexkövető) befektetési alapok, illetve
- 3) az adott piaci indexre szóló határidős kontraktusok

II. Az Alap teljesítménye 2014-ben

Az Alap 2014-ben 4,28%-os hozamot ért el. A részvénykitettségi szintje a származtatott ügyletek révén éves átlagban 9,54%-ot tett ki.

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének az alap indulásától vett alakulása, illetve a részvény-kitettségi szintje a piacok (MSCI Emerging Markets index – MSCI Feltörekvő Piaci index) alakulásával összevetve:



A részvénykitettség országonkénti alakulása a 2015. január 7-i adatok alapján:

ország	súly, %
Törökország	0,0%
Dél-Afrika	0,0%
Kína	22,1%
Tajvan	17,6%
India	11,8%
Mexikó	0,0%
Oroszország	0,0%
Nyugat-Európa	48,5%
Korea	0,0%
Brazília	0,0%
	100,0%

Budapest, 2015. március 20.


PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1011 Budapest, Fő u. 14.)
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

