

**PIONEER Aranysárkány
Ázsiai Alapok Alapja**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A PIONEER Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a PIONEER Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja (az „Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.266.094 eFt, az üzleti év eredménye 31.422 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnék. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

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

Egyéb kérdések

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

Egyéb jelentéstételi kötelezettségek

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a PIONEER Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja mellékelt 2013. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral összhangban történő alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart, ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

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

Véleményünk szerint a PIONEER Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja 2013. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. Törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Üzleti jelentés

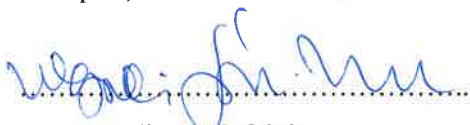
Elvégeztük a PIONEER Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

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

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

Budapest, 2014. március 31.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

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



Szántó Csaba

kamarai tag könyvvizsgáló
007107

PIONEER Aranyársarkány Ázsiai Alapok Alapja

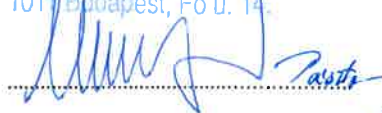
2013. évi

Éves beszámoló és Éves jelentés

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.31.

BUDAPEST, 2014. március 31.

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



D & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

PIONEER Aranysárcány Ázsiai Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	142 077	87 787
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	102 842	24 338
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	39 094	31 354
V. Egyéb ráfordítások	826	673
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-685	31 422

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	1 479 113	1 266 094
I. Követelések	2 453	1 671
1. Követelések	2 453	1 671
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 453 378	1 219 702
1. Értékpapírok	1 382 640	1 099 155
2. Értékpapírok értékelési különbözete	70 738	120 547
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	70 738	120 547
III. Pénzeszközök	23 282	44 721
1. Pénzeszközök	23 282	44 721
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 479 113	1 266 094

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 475 434	1 263 102
I. Induló tőke	1 819 984	1 492 989
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 843 869	3 015 437
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 023 885	-1 522 448
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-344 550	-229 887
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	6 888	40 320
2. Értékelési különbözet tartaléka	70 738	120 547
3. Előző évek(ek) eredménye	-421 491	-422 176
4. Üzleti év eredménye	-685	31 422
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	167	109
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	167	109
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3 512	2 883
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 479 113	1 266 094

BUDAPEST, 2014. március 31.

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

D & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

Kiegészítő melléklet

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	35 865	28 426
Letétkezelői díj	1 795	1 421
Forgalmazási költség	0	214
MNB (felügyeleti) díj	449	354
Könyvvizsgálat	877	823
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	108	116
Költségek összesen:	39 094	31 354

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-218
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2012. 2012.12.31.	2013. 2013.12.31.
Tárgynap (T):	1 475 434 209	1 263 102 090
Saját tőke:	0,810685	0,846022
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1 819 983 988	1 492 989 627
Darabszám:		

eFt

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2012.		2013.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 679	100,00	2 992	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 931	79,67	2 176	72,74
Letétkezelői díj miatt	167	4,54	109	3,64
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	54	1,80
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	581	15,79	653	21,82
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:	3 679	100,00	2 992	100,00

II. ESZKÖZÖK	2012.12.31.		2013. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	23 282	1,57	44 721	3,53
Unicredit bankszámla HUF	17 504	1,18	42 306	3,34
Unicredit deviza bankszámlák	5 778	0,39	2 415	0,19
II/2. Egyéb követelés (összes):	2 453	0,17	1 671	0,13
Követelés járó osztalékból	2 453	0,17	1 671	0,13
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem	1 453 378	98,26	1 219 702	96,34
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	1 453 378	98,26	1 219 702	96,34
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 453 378	98,26	1 219 702	96,34
Pioneer Greater China EUR	290 099	19,61	315 213	24,90
Pioneer Japanese Equity EUR	279 462	18,90	153 238	12,10
Pioneer Pacific Equity EUR	381 760	25,82	420 500	33,22
Lyxor EPF MSCI Korea USD	7 197	0,49	0	0,00
MSCI South Korea USD	173 108	11,70	175 527	13,86
MSCI Hongkong USD	55 328	3,74	45 557	3,60
VIETNAM ETF USD	38 221	2,58	0	0,00
FTSE China 25 USD	59 067	3,99	43 918	3,47
SPDR S&P AUD	169 136	11,43	65 749	5,19
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	1 479 113	100,00	1 266 094	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2013.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
Pioneer Greater China	99 591,572	262 667	0	4 434	48 112	315 213
Pioneer Japanese Equity	216 853,276	126 566	0	10 172	16 500	153 238
Pioneer Pacific Equity	204 365,423	418 358	0	15 215	-13 073	420 500
MSCI South Korea	12 585,000	148 650	0	5 228	21 649	175 527
MSCI Hongkong	10 254,000	42 215	0	146	3 196	45 557
FTSE China 25	5 307,000	42 083	0	141	1 694	43 918
SPDR S&P	6 869,000	58 616	0	-9 599	16 732	65 749
Befektetési jegyek:		1 099 155	0	25 737	94 810	1 219 702
Összesen:		1 099 155	0	25 737	94 810	1 219 702

eFt

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2012.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
Pioneer Greater China	99 591,572	262 667	0	-1 438	28 870	290 099
Pioneer Japanese Equity	456 853,276	270 576	0	11 295	-2 409	279 462
Pioneer Pacific Equity	195 027,188	395 558	0	24 310	-38 108	381 760
Lyxor EPF MSCI Korea	6 000,000	5 223	0	1 254	720	7 197
MSCI South Korea	12 585,000	148 650	0	9 155	15 303	173 108
MSCI Hongkong	13 050,000	53 726	0	1 490	112	55 328
VIETNAM ETF	10 000,000	43 506	0	-1 932	-3 353	38 221
FTSE China 25	6 760,000	53 604	0	1 591	3 872	59 067
SPDR S&P	16 869,000	149 130	0	18 073	1 933	169 136
Befektetési jegyek:		1 382 640	0	63 798	6 940	1 453 378
Összesen:		1 382 640	0	63 798	6 940	1 453 378

eFt

1. Az alap bemutatása:

A PIONEER Aranysárcány Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2007.04.18-án vette nyilvántartásba a 1111-218 lajstromozási számon a PSZÁF.

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője a PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6) és az SPB Befektetési Zrt.

Az Alapkezelő felelős vezetője:

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

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők részére a normál részvénytőzsi kockázatot meg nem haladó mértékben egy alaposan diverzifikált részvény portfóliót hozzon létre, ami a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénytőzsiainak teljesítményét nyújtja a befektetőknek. A részvénybefektetések befektetési alapokon keresztül megvalósított súlya legalább 80%-a a mindenkori Alap nettó eszközértékének, a maximális súly 100%. Ezen belül a részvényportfólió gerincét a következő három Pioneer befektetési alap adja. Mindhárom alap luxemburgi bejegyzésű.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígértelmet nem tett.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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

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

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

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

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

2. Számviteli politika:

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

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

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

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

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

Az Induló tőkének belül a Kibocsátott befektetési jegyek névértéke az év eleji nyitó állomány és a tárgyévi kibocsátás névértékét tartalmazza, míg a Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke csak a tárgyévi visszavételt mutatja. A 6. pontban található táblázat mutatja be a kibocsátás és visszavétel halmozott értékét az Alap indulása óta.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2013.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2014. március 1.

3. Összehasonlíthatóság:

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

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:

1 492 989 eFt volt.

Az Alap 2013. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

-229 887 eFt.

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

4,36% lett.

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

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	118	1 671
Értékpapírok	1 217 675	1 219 702
Pénzeszközök	46 296	44 721
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 264 089	1 266 094
Kötelezettségek	2	109
Passzív elhatárolások	3 146	2 883
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 260 942	1 263 102

Forgalomban lévő jegyek (db)	1 492 989 627
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	0,844575

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	1 492 989 627	1 492 989 627
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1 260 942	1 263 102

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	13 271	13 271
Február	0	0	0	241 733	241 733
Március	0	0	0	130 066	130 066
Április	0	0	0	209 069	209 069
Május	0	0	0	144 809	144 809
Június	0	0	0	55 531	55 531
Július	0	0	0	6 761	6 761
Augusztus	0	0	0	12 138	12 138
Szeptember	0	0	0	113 377	113 377
Október	0	0	0	74 369	74 369
November	0	0	0	57 483	57 483
December	0	0	0	44 748	44 748

Megjegyzés: az értékpapírok és pénzeszközök beszerzési értéken

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
2007.		0	6 343 639 618	3 083 279 476	3 260 360 142
2008.		3 260 360 142	16 189 298 747	16 903 043 758	2 546 615 131
2009.		2 546 615 131	3 620 472 623	3 414 197 270	2 752 890 484
2010.		2 752 890 484	4 160 647 611	3 628 149 152	3 285 388 943
2011.		3 285 388 943	2 098 392 047	2 939 896 129	2 443 884 861
2012.		2 443 884 861	1 399 984 427	2 023 885 300	1 819 983 988
2013.	Január	1 819 983 988	33 776 330	47 489 052	1 806 271 266
	Február	1 806 271 266	228 247 569	45 790 227	1 988 728 608
	Március	1 988 728 608	39 875 301	289 054 048	1 739 549 861
	Április	1 739 549 861	173 465 857	75 065 780	1 837 949 938
	Május	1 837 949 938	47 795 600	187 761 411	1 697 984 127
	Június	1 697 984 127	20 186 932	133 512 019	1 584 659 040
	Július	1 584 659 040	508 732 463	537 683 357	1 555 708 146
	Augusztus	1 555 708 146	15 258 324	45 643 028	1 525 323 442
	Szeptember	1 525 323 442	87 743 646	67 268 776	1 545 798 312
	Október	1 545 798 312	7 340 417	26 154 042	1 526 984 687
	November	1 526 984 687	17 298 039	36 693 419	1 507 589 307
	December	1 507 589 307	15 732 912	30 332 592	1 492 989 627
Mindösszesen az Alap indulásától:			35 007 888 463	33 514 898 836	

7. Cash flow alakulása 2012-2013. években

adatok eFt-ban

	2012.	2013.
I. Működési cash flow	-7 328	18 261
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-9 585	18 166
2. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	34 901	49 809
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	3 799	782
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-33 698	-49 809
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1 214	-58
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-328	-629
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-1 203	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	483 755	296 741
17. Értékpapírok beszerzése -	-669 470	-409 075
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 144 325	692 560
19. Kapott hozamok +	8 900	13 256
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-492 046	-293 563
20. Befektetési jegy kibocsátása +	429 100	-111 013
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-921 146	-182 550
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-15 619	21 439

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2012.	2013.	eFt
Kamatkövetelés	0	0	
Összesen	0	0	

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2012.	2013.	eFt
MNB díj	109	81	
Alapkezelés	2 931	2 176	
Letétkezelés	0	0	
Forgalmazás	0	54	
Könyvelés	0	0	
Könyvvizsgálati díj	472	572	
Összesen	3 512	2 883	

9. A tárgyidőszakban kötött származékos ügyletek:

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Eredményhatás (Ft)
2013.05.08	2013.06.13	FX forward eladás zárása	150 000	HUF/EUR KK	1 975 500
2013.05.08	2013.06.13	FX forward eladás zárása	75 000	HUF/USD	843 000
2013.05.21	2013.06.13	FX forward eladás zárása	150 000	HUF/EUR	1 819 500
2013.06.12	2013.06.13	FX forward eladás zárása	75 000	HUF/USD	733 500
2013.06.14	2013.07.15	FX forward eladás zárása	75 000	HUF/USD	411 000
2013.08.01	2013.08.05	FX forward eladás zárása	57 326 807	HUF/JPY	-1 152 269
2013.08.01	2013.08.05	FX forward eladás zárása	65 158 000	HUF/JPY	-2 658 446
2013.10.04	2013.11.29	FX forward eladás zárása	65 700 000	HUF/JPY	1 596 510
2013.10.04	2013.11.29	FX forward eladás zárása	11 000 000	HUF/JPY	235 400
		Összesen:			3 803 695

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

Deviza árf.nyer./külf. értékpapír	33 354
Értékpapír árf.nyer./külf. értékpapír	28 677
Kapott osztalék	13 256
Árfolyam nyereség	5 155
FX ügylet-nyeresége	3 804
Kamatbevétel pénzintézettől	3 541
Pénzügyi műveletek bevételei	87 787
Értékpapír árf.veszt./külf.részvény	13 903
Árfolyam veszteség	4 486
Fizetett osztalékadó	3 009
Deviza árf.veszt./külf.bef.alap	2 872
Kamatfizetés pénzintézetnek	60
Devizakészlet árf. vesz.	8
Pénzügyi műveletek ráfordításai	24 338

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

Dátum	"A" sorozat	
	Nettó eszközérték (Ft)	árfolyam
2012.12.31	1 477 869 122	0,810795
2013.01.31	1 486 015 177	0,821814
2013.02.28	1 712 914 797	0,860974
2013.03.31	1 549 070 641	0,889787
2013.04.30	1 611 374 673	0,877336
2013.05.31	1 448 393 507	0,853028
2013.06.30	1 283 498 640	0,806893
2013.07.31	1 265 076 061	0,810039
2013.08.31	1 244 818 239	0,814068
2013.09.30	1 299 921 043	0,839972
2013.10.31	1 285 419 368	0,841397
2013.11.30	1 322 651 447	0,875635
2013.12.31	1 263 069 785	0,846021

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	nominális hozam	benchmark
2007.04.18 - 2007.12.31	3,85%	1,13%
2007.12.31 - 2008.12.31	-47,88%	-37,01%
2008.12.31 - 2009.12.31	36,39%	33,39%
2009.12.31 - 2010.12.31	19,60%	25,76%
"A" sorozat:		
2010.12.31 - 2011.12.31	-10,35%	-4,07%
2011.12.31 - 2012.12.31	2,43%	4,74%
2012.12.31 - 2013.12.31	4,34%	1,13%
"I" sorozat:		
2010.12.31 - 2011.12.31	3,15%	7,99%
2011.12.31 - 2012.12.31	-	-
2012.12.31 - 2013.12.31	-	-

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

Értékpapír neve	ISIN kód	alapkezelési díj mértéke %
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	0,29
PIONEER JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	0,78
PIONEER ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	0,99
PIONEER FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	0,91
MSCI South Korea ETF	US4642867729	0,61
MSCI Hong Kong	US4642868719	0,51
FTSE CHINA 25	US4642871846	0,73

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

Beszámolási időszak:

I. Vagyongkimutatás

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

IV. A befektetési alap összetétele

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

2013.01.01 - 2013.12.31.

lásd: Portfóliójelentés táblázatai a 3-4. oldalakon

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 3. oldalon **

lásd: ugyanott **

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 4. oldalon **

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	63 449
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-28 426
d) a letétkezelő díjai:	-1 421
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-116
felügyeleti díj:	-354
egyéb költség és ráfordítás:	-1 710
f) nettó jövedelem:	31 422
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	31 422
h) a tőkeszámla változása *: -293 563	
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire:	0

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről, feltüntetve az egyes üzleti évek végén regisztrált összes nettó eszközértéket és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam	NEÉ (Ft)	árfolyam
2008.12.31	1 380 308 717	0,541311	-	-
2009.12.31	2 019 033 539	0,738317	-	-
2010.12.31	2 923 088 442	0,883028	-	-
2011.12.31	1 933 738 833	0,791597	1 035 314	0,799589
2012.12.31	1 477 869 122	0,810795	-	-
2013.12.31	1 263 069 785	0,846021	-	-

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét: Lásd 9. és 13. pont

VIII. Az Alapkezelő a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény („Btv.”) és a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet módosított rendelkezéseinek megfelelően a tavalyi év során a Btv. 154.§ (4) bekezdésének megfelelően egy ismételt, kötelező megfeleltetési eljárásban felülvizsgálta az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát. Ezen kötelezettségnek megfelelően - nem teljeskörűen kiemelve - az Alap befektetési politikájában pontosításra kerültek a befektetések lehetséges elemei, az eszközcsoportokhoz kapcsolódó limitok, kockázati tényezők.

15. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat
2013.08.30	2013.09.03	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	11 900 000,00	HUF	4,30%
2013.07.30	2013.08.01	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	24 000 000,00	HUF	4,50%
2013.07.26	2013.07.30	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	95 500 000,00	HUF	4,50%
2013.02.06	2013.02.08	Pénzpiaci hitel felvétele	UniCredit	1 700 000,00	HUF	6,00%

BUDAPEST, 2014. március 31.

PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Főu. 14.
[Signature]

Y & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság
[Signature]

PIONEER Aranyásrkány Ázsiai Alapok Alapja

2013.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2014.március 31.

Készítette:

Pioneer Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



I. Pioneer Aranyárány Ázsiai Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők részére a normál részvénytőkepiaci kockázatot meg nem haladó mértékben egy alaposan diverzifikált részvény portfóliót hozzon létre, ami a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénytőkepiacainak teljesítményét nyújtja a befektetőknek.

A befektetések lehetséges elemei:

A részvénybefektetések befektetési alapokon keresztül megvalósított súlya legalább 80%-a a mindenkor Alap nettó eszközértékének, a maximális súly 100%. Ezen belül a részvényportfólió gerincét a következő három Pioneer befektetési alap adja. Mindhárom alap luxemburgi bejegyzésű.

1.

- A) Pioneer Pacific (Ex. Japan) Equity Fund: Pioneer Pacific térség (Japán kivételével) Részvényalap. Az alap közép és hosszú távú tőkenövekmény elérésére törekszik. Eszközeinek legalább kétharmad részét részvény, illetve részvénytípusú eszközökbe fekteti, melyek olyan társaságokhoz kapcsolódnak, melyek vagy a Csendes óceáni térségben működnek vagy/és onnan szerzik jövedelmük legalább kétharmadát (kivéve Japán, melyre külön dedikált alap létezik). Jelen tájékoztató írásakor az Alap portfólióját 185 részvény alkotta. Benchmarkja az MSCI AC Asia Pacific ex Japan index.
- B) Pioneer Japanese Equity Fund: Pioneer Japán Részvényalap. Az Alap a japán részvénytőkepiacra fektet be és célja árfolyamnyereség elérése közép-hosszú távon. Az alap portfóliója jelen tájékoztató írásakor 90 darab részvényt tett ki. Benchmarkja az MSCI Japan index.
- C) Pioneer Greater China Equity: Pioneer Tágabb Kína Részvényalap. Az alap közép és hosszú távú tőkenövekmény elérésére törekszik. Eszközeinek legalább kétharmad részét részvény, illetve részvénytípusú eszközökbe fekteti, melyek olyan társaságokhoz kapcsolódnak, melyek vagy a tágabban értelmezett Kínai térségben (Kínai Népköztársaság, Hong-Kong, Tajvan) működnek, vagy/és onnan szerzik jövedelmük legalább kétharmadát. Jelen tájékoztató írásakor az Alap portfólióját 103 részvény alkotta. Benchmarkja az MSCI AC Golden Dragon index.

2. Egyéb, a régióban befektető befektetési alapok. Ezek súlya legfeljebb az Alap nettó eszközértékének 35%-át teszi ki.

3. A likvid eszközök eszközcsoportja az alábbi eszközöket foglalja magába:

- A) hazai állampapírok (diszkont kincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények);
- B) jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- C) állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott – felmondhatóságában nem korlátozott - visszavásárlási megállapodások, fordított visszavásárlási megállapodások;
- D) lekötött betétek, látraszóló betétek.

II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

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

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (saját devizában)

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

Forrás: Bloomberg

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (közös devizában - EUR)

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

Forrás: Bloomberg

A főbb ázsiai piacokon is a japán részvények teljesítettek a legjobban, azonban számos más piac is kedvező hozamokat produkált: Az ausztrál és a tajvani indexek is követték a nemzetközi fejlett piaci emelkedést. Az indiai tőzsde az év első felében az indiai gazdasági problémák következtében kedvezőtlenül teljesített, azonban az év végén a kedvezőbb kilátásoknak köszönhetően emelkedett. A kínai részvények árfolyama az árnyékbankrendszer okozta kockázatok és a növekedés lassulása miatt csökkent 2013-ban. Az indonéz gazdaság az indiaihoz hasonlóan komoly fizetési mérleg hiánnyal rendelkezett, azonban az indonéz kilátások nem javultak érdemben, így az eszközök árfolyama is esett az előző évben.

Vezető ázsiai részvénytőzsiák teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2012.12.31	2013.12.31	változás
japán	10395	16291	56,72%
vietnam	414	505	21,97%
ausztrál	4649	5352	15,13%
tajwan	7700	8612	11,85%
malajzia	1689	1867	10,54%
india	19427	21171	8,98%
hongkong	22657	23306	2,87%
fülöp szigetek	5813	5890	1,33%
korea	1997	2011	0,72%
szingapúr	3167	3167	0,01%
indonéz	4317	4274	-0,98%
thai	945	883	-6,56%
shanghai	2269	2116	-6,75%

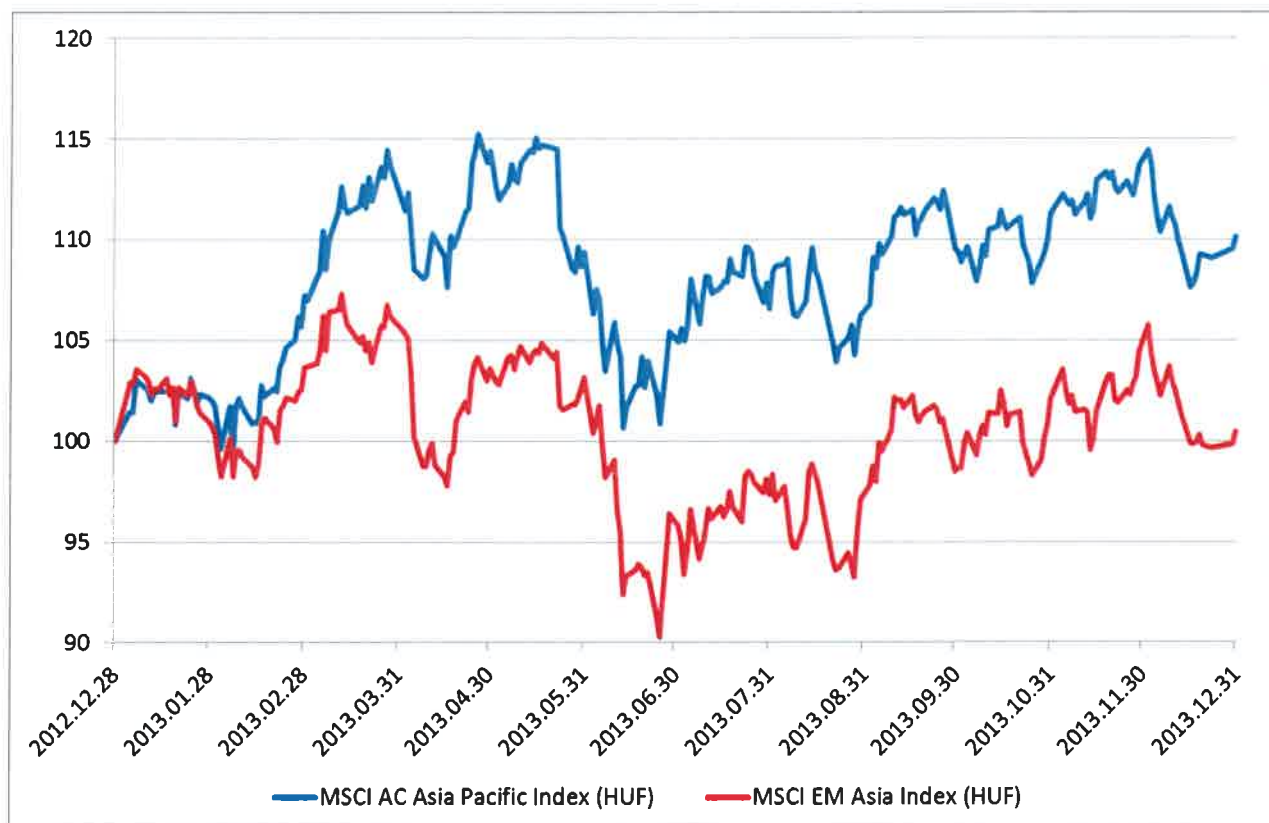
Forrás: Bloomberg

Vezető ázsiai részvénytőzsiák teljesítménye (közös devizában - HUF)

Indexek	2012.12.31	2013.12.31	változás
japán	26551	33300	25,42%
vietnam	4,37	5,16	18,14%
tajwan	58226	62274	6,95%
malajzia	122165	122674	0,42%
hongkong	645516	648111	0,40%
korea	411,4	409,5	-0,46%
ausztrál	1065950	1030210	-3,35%
szingapúr	572517	541002	-5,50%
india	78299	73799	-5,75%
shanghai	80368	75383	-6,20%
fülöp szigetek	31132	28556	-8,28%
thai	6794	5784	-14,87%
indonéz	98,49	75,10	-23,75%

Forrás: Bloomberg

Az alap referencia indexében szereplő két MSCI ázsiai index közül forintban a fejlett ázsiai gazdaságokat tömörítő részvényindex teljesített kedvezőbbben a japán tőzsde kedvező teljesítményének köszönhetően. A forintos teljesítményeket rontja, hogy a japán jen és az ausztrál dollár is jelentős gyengülést mutatott 2013-ban az euróval és így a forinttal szemben is. A jen a japán jegybank lazító intézkedéseinek, az ausztrál dollár a kedvező piaci hangulat és a kedvezőtlen kínai események következtében gyengült. A fejlődő piaci részvényeket tömörítő index a kínai problémák miatt teljesített kedvezőtlenül. A forintosított hozamot tovább rontja, hogy 2013-ban jelentősen gyengültek az elmúlt években romló külkereskedelmi mérleggel rendelkező, és ezért sebezhetőnek vélt ázsiai gazdaságok (India, Indonézia, Thaiföld, Fülöp-szigetek, Malajzia) devizái.



1. ábra: Az MSCI AC Asia Pacific Index és az MSCI Emerging Markets Asia Index forintosított teljesítménye 2013-ban. (Forrás: Bloomberg)

Az alap a referencia befektetéséhez képest 3,2%-al teljesített jobban 2013-ban, mely leginkább tavasszal felvett japán felülsúlynak és a mögöttes feltörekvő ázsiai alapok kedvező teljesítményének köszönhető. Az alapkezelő tavasszal vette fel a japán felülsúlyt, melyet nyár végén, augusztusban zárt le. Az év elején optimistán az alapkezelő kínai felülsúlyt tartott, a pozíció azonban a kedvezőtlen kilátások következtében még az év első felében lezárásra került.

NYILATKOZAT

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

Budapest, 2014. március 31.

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



Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

PIONEER Aranyársrkány Ázsiai Alapok Alapja

2013.évi Éves jelentése

Dátum:2014. március 31.

Készítette:

Pioneer Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



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

Pioneer Aranyárány Ázsiai Alapok Alapja alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000705330
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706692
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

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

Forgalmazó:

- Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.)

Pioneer Aranyárány Ázsiai Alapok Alapja nettó eszközérték adatai (a Pioneer Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2012.12.31		2013.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 453 378 308	98,34%	1 219 701 287	96,57%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	1 671 374	0,13%
BANKI EGYENLEGEK	28 063 922	1,90%	44 794 778	3,55%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 481 442 230	100,24%	1 266 167 439	100,25%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 573 108	-0,24%	-3 097 654	-0,25%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 477 869 122	100,00%	1 263 069 785	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31
Pioneer Aranyárány Alap A sorozat	HU0000705330	1 822 741 729	1 492 953 396
Pioneer Aranyárány Alap I sorozat	HU0000706692	0	0

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31
Pioneer Aranyárány Alap A sorozat	HU0000705330	0,810794584	0,846021
Pioneer Aranyárány Alap I sorozat	HU0000706692	-	-

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közel múltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
FTSE CHINA 25	US4642871846	59 067 403	43 916 794	✓				
Lyxor ETF MSCI Korea	FR0010375774	7 197 899	0	✓				
Market Vectors Vietnam ETF	US57060U7616	38 220 890	0	✓				
MSCI Hong Kong	US4642868719	55 327 389	45 556 492	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	173 107 956	175 527 763	✓				
PIONEER ASIA (EXJAPAN) EQUITY I sorozat	LU0119435435	381 759 635	420 499 494				✓	
PIONEER FUNDS CHINA EQUITY I sorozat	LU0133658061	290 100 290	315 213 361				✓	
PIONEER JAPANESE EQUITY I sorozat	LU0119435278	279 461 261	153 238 458				✓	
SPDR S&P/ASX 200 ETF	AU000000STW9	169 135 585	65 748 925	✓				
		1 453 378 308	1 219 701 287					

Megjegyzés:

A „Közel múltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2013.01.01-2013.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

1.) Az értékpapíroknak a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2012.12.31	2013.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	33,89%	26,12%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	64,22%	70,21%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0

2.) Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2012.12.31	2013.12.31
Állampapír	0,00%	0,00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye	98,11%	96,33%
Külföldi részvények	0,00%	0,00%
Egyéb likvid eszközök	1,89%	3,54%
Követelés	0,00%	0,13%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	63 449
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-28 426
d) a letétkezelő díjai:	-1 421
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-116
felügyeleti díj:	-354
egyéb költség és ráfordítás:	-1 710
f) nettó jövedelem:	31 422
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	31 422
h) a tőkeszámla változása *:	-293 563
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és köteleze	0

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

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

Dátum	"A" sorozat			"I" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	hozam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	2 923 088 442	0,883028	19,60%	-	-
2011.12.31	1 933 738 832	0,791597	-10,35%	1 035 314	0,799589
2012.12.31	1 477 869 122	0,810795	2,43%	-	-
2013.12.31	1 263 069 785	0,846021	4,34%	-	-

VIII. Származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Nyitó árf.	Zárás árf.	Eredményhatás
2013.05.08	2013.06.13	FX forward eladási pozíció zárása	150 000,00	HUF/EUR	308,50	295,33	1 975 500
2013.05.08	2013.06.13	FX forward eladási pozíció zárása	75 000,00	HUF/USD	236,8	225,56	843 000
2013.05.21	2013.06.13	FX forward eladási pozíció zárása	150 000,00	HUF/EUR	303,1	290,97	1 819 500
2013.06.12	2013.06.13	FX forward eladási pozíció zárása	75 000,00	HUF/USD	233,23	223,45	733 500
2013.06.14	2013.07.15	FX forward eladási pozíció zárása	75 000,00	HUF/USD	224,15	218,67	411 000
2013.08.01	2013.08.05	FX forward eladási pozíció zárása	57 326 807,00	HUF/JPY	2,2677	2,2878	-1 152 269
2013.08.01	2013.08.05	FX forward eladási pozíció zárása	65 158 000,00	HUF/JPY	2,247	2,2878	-2 658 446
2013.10.04	2013.11.29	FX forward eladási pozíció zárása	65 700 000,00	HUF/JPY	2,2893	2,265	1 596 510
2013.10.04	2013.11.29	FX forward eladási pozíció zárása	11 000 000,00	HUF/JPY	2,2864	2,265	235 400
							3 803 695

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

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény („Btv.”) és a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet módosított rendelkezéseinek megfelelően a tavalyi év során a Btv. 154.§ (4) bekezdésének megfelelően egy ismételt, kötelező megfeleltetési eljárásban felülvizsgálta az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát. Ezen kötelezettségnek megfelelően - nem teljeskörűen kiemelve - az Alap befektetési politikájában pontosításra kerültek a befektetések lehetséges elemei, az eszközcsoportokhoz kapcsolódó limitek, kockázati tényezők.

X. Eredménykimutatás

PIONEER Aranyárány Ázsiai Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	142 077	87 787
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	102 842	24 338
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	39 094	31 354
V. Egyéb ráfordítások	826	673
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-685	31 422

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