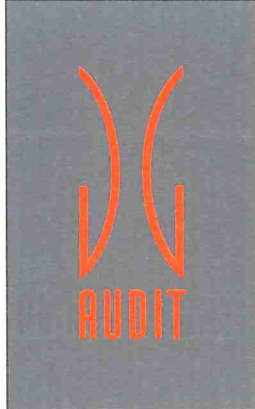


**HVB Lépéselőny Alapok Alapja**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2013. december 31.*



GG Audit Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HVB Lépéselőny Alapok Alapja tulajdonosai részére

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

Elvégeztük a HVB Lépéselőny 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 198.045 eFt, az üzleti év eredménye 7.991 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől 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 HVB Lépéselőny 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 HVB Lépéselőny 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 HVB Lépéselőny 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 égi 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 HVB Lépéselőny 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 HVB Lépéselőny 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 HVB Lépéselőny Alapok Alapja 2013. évi üzleti jelentése a HVB Lépéselőny Alapok Alapja 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. március 31.



Grubánovits Gabriella

GG Audit Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1029 Budapest Csatlós utca 65/B.

001935

**GG AUDIT Könyvvizsgáló  
és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**  
1029 Budapest, Csatlós u. 65/B.  
Adószám: 12749867-3-41



Grubánovits Gabriella

kamarai tag könyvvizsgáló

005000

# HVB Lépéselőny Alapok Alapja

2013. évi

## Éves beszámoló és Éves jelentés

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.31.

BUDAPEST, 2014. március 31.

PIONEER Befektetés/Alapkezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
1011 Budapest, Fő u. 14.  
*[Signature]*

P & C Befektetési Alapokat  
Könyvelő Betéti Társaság  
*[Signature]*



## HVB Lépéselőny Alapok Alapja

|                                     | 2012.<br>01.01-12.31. | 2013.<br>01.01-12.31. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>      |                       |                       |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 10 373                | 10 651                |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0                     | 0                     |
| III. Egyéb bevételek                | 0                     | 0                     |
| IV. Működési költségek              | 3 466                 | 2 660                 |
| V. Egyéb ráfordítások               | 0                     | 0                     |
| VI. Rendkívüli bevételek            | 0                     | 0                     |
| VII. Rendkívüli ráfordítások        | 0                     | 0                     |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok   | 0                     | 0                     |
| <b>IX. Tárgyévi eredmény</b>        | <b>6 907</b>          | <b>7 991</b>          |

**MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)**

|                                                                       |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                        | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| I. Értékpapírok                                                       | 0              | 0              |
| 1. Értékpapírok                                                       | 0              | 0              |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                | 0              | 0              |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból                    | 0              | 0              |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                      | 0              | 0              |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek                                       | 0              | 0              |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                                               | <b>271 411</b> | <b>198 045</b> |
| I. Követelések                                                        | 0              | 0              |
| 1. Követelések                                                        | 0              | 0              |
| 2. Követelések értékvesztése                                          | 0              | 0              |
| 3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete | 0              | 0              |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                           | 0              | 0              |
| II. Értékpapírok                                                      | 263 128        | 190 265        |
| 1. Értékpapírok                                                       | 243 655        | 167 637        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                | 19 473         | 22 628         |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból                    | 0              | 0              |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                      | 19 473         | 22 628         |
| III. Pénzeszközök                                                     | 8 283          | 7 780          |
| 1. Pénzeszközök                                                       | 8 283          | 7 780          |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                         | 0              | 0              |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                                 | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                          | 0              | 0              |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                          | 0              | 0              |
| <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>               | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>                                             | <b>271 411</b> | <b>198 045</b> |

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

|                                                                      |                |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>E. Saját tőke</b>                                                 | <b>270 744</b> | <b>197 076</b> |
| I. Induló tőke                                                       | 269 220        | 186 787        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                          | 415 509        | 269 220        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                       | -146 289       | -82 433        |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                     | 1 524          | 10 289         |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete     | -430 918       | -433 299       |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                   | 19 473         | 22 628         |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                          | 406 062        | 412 969        |
| 4. Üzleti év eredménye                                               | 6 907          | 7 991          |
| <b>F. Céltartalékok</b>                                              | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                            | <b>15</b>      | <b>11</b>      |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                   | 0              | 0              |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                   | 15             | 11             |
| III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0              | 0              |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                              | <b>652</b>     | <b>958</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>                                            | <b>271 411</b> | <b>198 045</b> |

BUDAPEST, 2014. március 31.

PIONEER Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
1011 Budapest, Fő u. 14. 2. emelet

2 & C Befektetési Alapokat  
Könyvelő Beléti Társaság

## Kiegészítő melléklet

Az üzleti évben elszámolt költségek

| eFt                        | 2012.<br>01.01-12.31. | 2013.<br>01.01-12.31. |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Alapkezelői díj            | 2 272                 | 1 603                 |
| Letétkezelői díj           | 195                   | 137                   |
| Forgalmazási költség       | 0                     | 0                     |
| MNB (felügyeleti) díj      | 80                    | 57                    |
| Könyvvizsgálat             | 875                   | 825                   |
| Közzététel, reklám         | 0                     | 0                     |
| Bankköltség                | 44                    | 38                    |
| <b>Költségek összesen:</b> | <b>3 466</b>          | <b>2 660</b>          |

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-151  
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

| Nettó Eszközérték számítás típusa:             | 2012.<br>2012.12.31. | 2013.<br>2013.12.31. |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Tárgynap (T):                                  | 270 744 105          | 197 075 821          |
| Saját tőke:                                    | 1,005661             | 1,055086             |
| Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján: | 269 219 934          | 186 786 434          |
| 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: | 667        | 100,00        | 969        | 100,00        |
| Alapkezelői díj miatt                               | 163        | 24,44         | 119        | 12,28         |
| Letétkezelői díj miatt                              | 15         | 2,25          | 10         | 1,03          |
| Bizományosi díj miatt                               | 0          | 0,00          | 0          | 0,00          |
| Forgalmi ktg. miatt                                 | 0          | 0,00          | 0          | 0,00          |
| Közzétételi ktg. miatt                              | 0          | 0,00          | 0          | 0,00          |
| Reklám ktg. miatt                                   | 0          | 0,00          | 0          | 0,00          |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt             | 489        | 73,31         | 840        | 86,69         |
| 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          |
| <b>Kötelezettségek összesen:</b>                    | <b>667</b> | <b>100,00</b> | <b>969</b> | <b>100,00</b> |

## HVB Lépéselőny Alapok Alapja

eFt

| II. ESZKÖZÖK                                         | 2012.12.31. |        | 2013. 12.31. |        |
|------------------------------------------------------|-------------|--------|--------------|--------|
|                                                      | Összeg      | %      | Összeg       | %      |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes):                | 8 283       | 3,05   | 7 780        | 3,93   |
| Unicredit bankszámla HUF                             | 8 283       | 3,05   | 7 780        | 3,93   |
| II/2. Egyéb követelés (összes):                      | 0           | 0,00   | 0            | 0,00   |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő        | 0           | 0,00   | 0            | 0,00   |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):                 | 0           | 0,00   | 0            | 0,00   |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):       | 0           | 0,00   | 0            | 0,00   |
| II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem              | 263 128     | 96,95  | 190 265      | 96,07  |
| 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):                 | 263 128     | 96,95  | 190 265      | 96,07  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):              | 263 128     | 96,95  | 190 265      | 96,07  |
| Magyar Kötvény Alap "I" sorozat HUF                  | 209 730     | 77,28  | 51 287       | 25,90  |
| Magyar Pénzpiaci Alap "I" sorozat HUF                | 53 398      | 19,67  | 138 978      | 70,17  |
| 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:                                   | 271 411     | 100,00 | 198 045      | 100,00 |

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2013.12.31-én

eFt

| Megnevezés                        | Darab      | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet |        | Piaci érték |
|-----------------------------------|------------|------------------|-------|---------------------|--------|-------------|
|                                   |            |                  |       | deviza              | papír  |             |
| Magyar Kötvény Alap "I" sorozat   | 10 295 252 | 47 000           | 0     | 0                   | 4 287  | 51 287      |
| Magyar Pénzpiaci Alap "I" sorozat | 35 864 301 | 120 637          | 0     | 0                   | 18 341 | 138 978     |
| Befektetési jegyek:               |            | 167 637          | 0     | 0                   | 22 628 | 190 265     |
| Összesen:                         |            | 167 637          | 0     | 0                   | 22 628 | 190 265     |

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2012.12.31-én

eFt

| Megnevezés                             | Darab      | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet |        | Piaci érték |
|----------------------------------------|------------|------------------|-------|---------------------|--------|-------------|
|                                        |            |                  |       | deviza              | papír  |             |
| PIONEER Magyar Pénzpiaci Alap "I" sor. | 56 977 377 | 191 655          | 0     | 0                   | 18 075 | 209 730     |
| Regatta "A" sorozat                    | 51 308 211 | 52 000           | 0     | 0                   | 1 398  | 53 398      |
| Összesen:                              |            | 243 655          | 0     | 0                   | 19 473 | 263 128     |



## 1. Az alap bemutatása:

A HVB Lépéselőny Alapok Alapját (továbbiakban az 'Alap') 2005.05.05-én vette nyilvántartásba a 1111-151 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 Alapkezelő felelős vezetője:

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

A HVB Lépéselőny Alapok Alapja befektetéseinek kialakításakor – időlegesen vagy hosszabb távon - eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben tarthatja az alábbiakban bemutatott befektetési alapokban:

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap, Pioneer Magyar Kötvény Alap

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:

GG Audit Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

székhelye: 1029 Budapest, Csatlós utca 65/B.

Természetes személy könyvvizsgáló: Grubánovits Gabriella (könyvvizsgálói igazolvány száma: 001935)

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

## 2. Számviteli politika:

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

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

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

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

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

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 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:

186 787 eFt volt.

Az Alap 2013. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

10 289 eFt.

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

4,91% lett.

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

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

|                                               | Közzétett Nettó<br>Eszközérték | Éves<br>beszámoló |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Hosszú lejáratú bankbetétek                   | 0                              | 0                 |
| Követelések                                   | 0                              | 0                 |
| Értékpapírok                                  | 190 243                        | 190 265           |
| Pénzeszközök                                  | 7 780                          | 7 780             |
| Aktív időbeli elhatárolások                   | 0                              | 0                 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0                              | 0                 |
| Eszközök összesen                             | 198 023                        | 198 045           |
| Kötelezettségek                               | 0                              | 11                |
| Passzív elhatárolások                         | 982                            | 958               |
| Nettó eszközérték / Saját tőke                | 197 041                        | 197 076           |

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 186 786 434 |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)     | 1,054898    |

|                                    |             |             |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Forgalomban lévő jegyek (db) (T)   | 186 786 434 | 186 786 434 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke (T) | 197 041     | 197 076     |

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

| Hónap      | DKJ | MÁK | MNB | Bank  | Összesen |
|------------|-----|-----|-----|-------|----------|
| Január     | 0   | 0   | 0   | 4 602 | 4 602    |
| Február    | 0   | 0   | 0   | 2 394 | 2 394    |
| Március    | 0   | 0   | 0   | 4 964 | 4 964    |
| Április    | 0   | 0   | 0   | 8 524 | 8 524    |
| Május      | 0   | 0   | 0   | 8 908 | 8 908    |
| Június     | 0   | 0   | 0   | 9 110 | 9 110    |
| Július     | 0   | 0   | 0   | 2 520 | 2 520    |
| Augusztus  | 0   | 0   | 0   | 7 131 | 7 131    |
| Szeptember | 0   | 0   | 0   | 982   | 982      |
| Október    | 0   | 0   | 0   | 9 457 | 9 457    |
| November   | 0   | 0   | 0   | 5 862 | 5 862    |
| December   | 0   | 0   | 0   | 7 780 | 7 780    |

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            |
| 2005.                             |            |               | 9 505 095 116  | 338 831 583    | 9 166 263 533 |
| 2006.                             |            | 9 166 263 533 | 4 774 789 182  | 4 979 037 119  | 8 962 015 596 |
| 2007.                             |            | 8 962 015 596 | 1 009 169 578  | 3 680 848 629  | 6 290 336 545 |
| 2008.                             |            | 6 290 336 545 | 74 561 935     | 2 952 849 043  | 3 412 049 437 |
| 2009.                             |            | 3 412 049 437 | 4 635 133      | 2 369 484 213  | 1 047 200 357 |
| 2010.                             |            | 1 047 200 357 | 0              | 290 997 147    | 756 203 210   |
| 2011.                             |            | 756 203 210   | 0              | 340 693 944    | 415 509 266   |
| 2012.                             |            | 415 509 266   | 0              | 146 289 332    | 269 219 934   |
| 2013.                             | Január     | 269 219 934   | 0              | 10 025 992     | 259 193 942   |
|                                   | Február    | 259 193 942   | 0              | 2 006 756      | 257 187 186   |
|                                   | Március    | 257 187 186   | 0              | 17 004 035     | 240 183 151   |
|                                   | Április    | 240 183 151   | 0              | 6 081 091      | 234 102 060   |
|                                   | Május      | 234 102 060   | 0              | 8 708 702      | 225 393 358   |
|                                   | Június     | 225 393 358   | 0              | 9 360 019      | 216 033 339   |
|                                   | Július     | 216 033 339   | 0              | 6 214 928      | 209 818 411   |
|                                   | Augusztus  | 209 818 411   | 0              | 5 059 459      | 204 758 952   |
|                                   | Szeptember | 204 758 952   | 0              | 5 796 303      | 198 962 649   |
|                                   | Október    | 198 962 649   | 0              | 1 321 298      | 197 641 351   |
|                                   | November   | 197 641 351   | 0              | 3 296 346      | 194 345 005   |
|                                   | December   | 194 345 005   | 0              | 7 558 571      | 186 786 434   |
| Mindösszesen az Alap indulásától: |            |               | 15 368 250 944 | 15 181 464 510 |               |

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

adatok eFt-ban

|                                                                    | 2012.           | 2013.          |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>I. Működési cash flow</b>                                       | <b>6 736</b>    | <b>8 293</b>   |
| 1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)                       | 6 907           | 7 991          |
| 2. Elszámolt értékvesztés és visszairás                            | 0               | 0              |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet                                 | 14 483          | 3 155          |
| 5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete                   | 0               | 0              |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye               | 0               | 0              |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása                          | 0               | 0              |
| 9.1. Követelések változása                                         | 0               | 0              |
| 9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása              | -14 483         | -3 155         |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | -9              | -4             |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                  | 0               | 0              |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±              | -162            | 306            |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása         | 0               | 0              |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b> | <b>137 089</b>  | <b>76 018</b>  |
| 17. Értékpapírok beszerzése -                                      | -167 219        | -370 423       |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                              | 304 308         | 446 441        |
| 19. Kapott hozamok +                                               | 0               | 0              |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>-141 779</b> | <b>-84 814</b> |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása +                                 | 0               | -4 762         |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                             | -141 779        | -80 052        |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                     | 0               | 0              |
| <b>Pénzeszközök változása</b>                                      | <b>2 046</b>    | <b>-503</b>    |

## 8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

|                     | 2012.      | 2013.      | eFt |
|---------------------|------------|------------|-----|
| MNB díj             | 18         | 13         |     |
| Alapkezelés         | 163        | 119        |     |
| Letétkezelés        | 0          | 0          |     |
| Tranzakciós díj     | 0          | 0          |     |
| Könyvelés           | 65         | 0          |     |
| Könyvvizsgálati díj | 406        | 826        |     |
| <b>Összesen</b>     | <b>652</b> | <b>958</b> |     |

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

|                                        |               |
|----------------------------------------|---------------|
| Bef.jegyek árfolyamnyeresége           | 10 614        |
| Kamatbevétel pénzintézettől            | 30            |
| DKJ árfolyamnyereség-kamat             | 7             |
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>    | <b>10 651</b> |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b> | <b>0</b>      |

## 10. 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 | 271 205 001            | 1,005749 |
| 2013.01.31 | 261 939 014            | 1,010591 |
| 2013.02.28 | 261 358 360            | 1,016218 |
| 2013.03.31 | 245 615 845            | 1,019846 |
| 2013.04.30 | 244 828 742            | 1,031850 |
| 2013.05.31 | 232 912 492            | 1,033360 |
| 2013.06.30 | 226 065 659            | 1,030928 |
| 2013.07.31 | 217 895 161            | 1,033732 |
| 2013.08.31 | 211 853 263            | 1,034647 |
| 2013.09.30 | 207 974 669            | 1,043574 |
| 2013.10.31 | 207 611 605            | 1,050446 |
| 2013.11.30 | 203 826 118            | 1,048785 |
| 2013.12.31 | 197 076 421            | 1,055090 |



## 11. Az alap hozamának alakulása :

| Időszak                 | Nominális hozam | benchmark |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| 2005.05.06 - 2005.12.31 | 4,13%           | 4,81%     |
| 2005.12.31 - 2006.12.31 | 5,77%           | 6,62%     |
| 2006.12.31 - 2007.12.31 | 6,42%           | 7,67%     |
| 2007.12.31 - 2008.12.31 | -7,72%          | 8,45%     |
| 2008.12.31 - 2009.12.31 | -19,22%         | 10,79%    |
| 2009.12.31 - 2010.12.31 | 3,93%           | 5,53%     |
| 2010.12.31 - 2011.12.31 | 3,74%           | 5,17%     |
| 2011.12.31 - 2012.12.31 | 6,84%           | 8,52%     |
| 2011.12.31 - 2012.12.31 | 4,91%           | 5,71%     |

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

## Beszámolási időszak:

2013.01.01 - 2013.12.31.

I. Vagyonkimutatás

lásd: Portfóliójelentés táblázatai a 3-4. oldalakon

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 3. oldalán \*\*

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

lásd: ugyanott \*\*

IV. A befektetési alap összetétele

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 4. oldalán \*\*

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

e Ft

|                                                                                      |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| a) befektetésekből származó jövedelem:                                               | 10 651  |
| b) egyéb bevétel:                                                                    | 0       |
| c) kezelési költségek (alapkezelői díj):                                             | -1 603  |
| d) a letétkezelő díjai:                                                              | -137    |
| e) egyéb díjak és adók:                                                              |         |
| bizományosi díj:                                                                     | 0       |
| bankköltség:                                                                         | -38     |
| felügyeleti díj:                                                                     | -57     |
| egyéb költség és ráfordítás:                                                         | -825    |
| f) nettó jövedelem:                                                                  | 7 991   |
| g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):                                            | 0       |
| újra befektetett jövedelem:                                                          | 7 991   |
| h) a tőkeszámla változása *:                                                         | -84 814 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:                          | 0       |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire: | 0       |

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

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

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

| Dátum      | "A" sorozat            |          |
|------------|------------------------|----------|
|            | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam |
| 2008.12.31 | 3 687 896 508          | 1,080845 |
| 2009.12.31 | 915 252 758            | 0,873123 |
| 2010.12.31 | 686 189 529            | 0,907414 |
| 2011.12.31 | 392 130 514            | 0,941385 |
| 2012.12.31 | 271 205 001            | 1,005749 |
| 2013.12.31 | 197 076 421            | 1,055090 |

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét: a vonatkozó időszakban nem voltak származékos ügyletek

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 eszközcsoporthoz kapcsolódó limitek, kockázati tényezők.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

BUDAPEST, 2014. március 31.

PIONEER Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő Részvénytársaság  
1011 Budapest, Árk. 14.

3 & C Befektetési Alapok  
Könyvelő Betéti Társaság

# **HVB Lépéselőny 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**



## HVB Lépéselőny Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

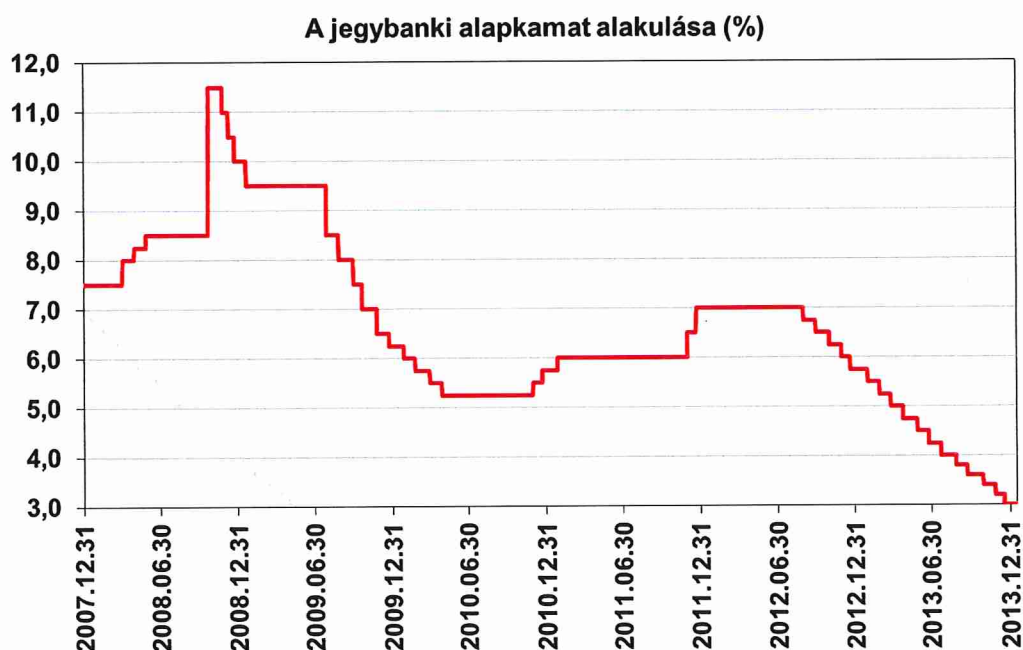
A HVB Lépéselőny Alapok Alapja befektetéseinek kialakításakor – időlegesen vagy hosszabb távon - eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben tarthatja az alábbiakban bemutatott befektetési alapokban:

- Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap
- Pioneer Magyar Kötvény Alap

Az Alapkezelő a kiválasztott mögöttes alapok befektetési jegyei esetében intézményi sorozatok vásárlására törekszik, ezért az egyes alapok esetében az „I” sorozatokra vonatkozó maximális működési költségek kerülnek bemutatásra.

## Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2013-as évben

Elsősorban az elmúlt években jelentős többletbe váltó folyófizetésimérleg-egyenlegnek volt köszönhető, hogy a forint a nemzetközi piacokon tapasztalható turbulenciák ellenére viszonylag stabil tudott maradni az év során. Ráadásul mindez a jegybanki alapkamat jelentős csökkenése mellett került sor: az MNB Monetáris Tanácsa havonta 25, majd 20 bázispontos lépésközökkel 3 százalékig tudta levinni a 2012 nyarán még 7 százalékon álló alapkamatot. Az MNB döntéshozói nem igazán ingatták meg a nemzetközi befektetői hangulat kilengései, az alacsony inflációs nyomásra és a gyenge gazdasági növekedésre hivatkozva töretlenül folytatták a monetáris lazítást. Az alapkamat csökkentésén kívül a jegybank a kedvezményes kamatozású hitelprogram (Növekedési Hitelprogram) keretösszegét is megemelte, melynek célja a növekedés további élénkítése állt.



Forrás: MNB



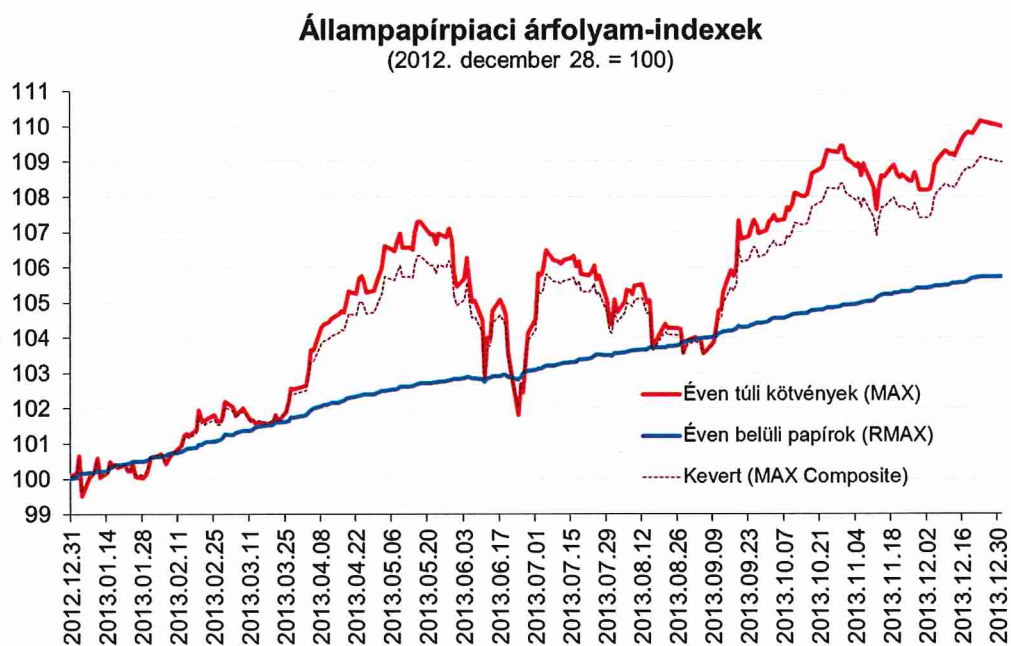
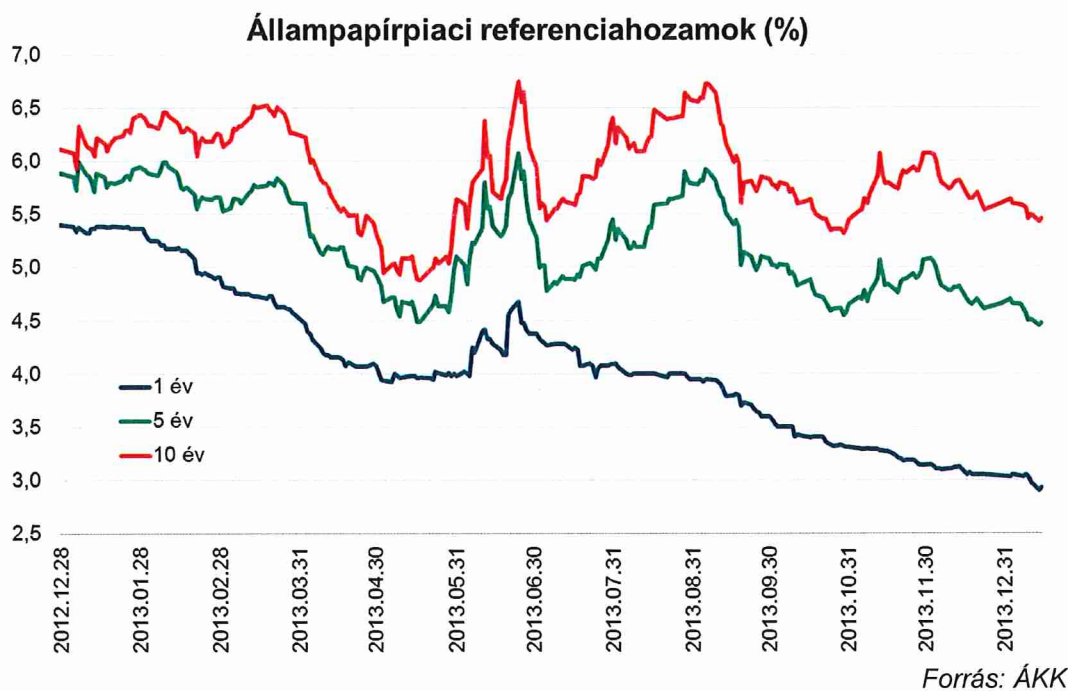
Szerencsére a csökkenő kamat- és hozamszintek a külföldi befektetők kedvét sem vették el a hazai állampapíroktól: a fejlődő piaci kötvényektől való globális elfordulás közepette alig csökkentették a forintkötvényekben korábban felhalmozott jelentős állományukat. Az állomány viszonylagos stabilitását segítette, hogy a forintkötvényekben legnagyobb kitettséggel rendelkező befektetői csoportok az év során a lejáró papírjaik helyett új kötvényeket vásároltak.



Forrás: ÁKK

A hazai állampapírpiacot kettősség jellemezte az év során: a rövid hozamok a kamatcsökkentési sorozattal párhuzamosan viszonylag egyenletes csökkenést mutattak, míg a hosszú hozamokban jelentős kilengéseket láthattunk. A hosszú lejáratú kötvények piacán az év első hónapjaiban a jegybanki vezetőváltás kapcsán felmerült bizonytalanság gátolta a hozamcsökkenést, majd miután kiderült, hogy a piac aggodalmai nagyjából alaptalannak bizonyultak, jelentős hozamcsökkenés következett a tavaszi hónapokban. A nyáron a nemzetközi hangulatváltozás is beleszólt a hazai piaci folyamatokba: augusztus végéig a globális hozamemelkedési trendbe illeszkedve a hazai hosszú papíroktól elvárt hozamszintek is emelkedtek. Ezt követően némi megnyugvást tapasztalhattunk (amiben a Fed tapering-től való visszalépése is segített), majd egy novemberi megingást követően az év végére ismét optimistább hangulatban zajlott a kereskedés a hazai kötvénypiacon.





A 2013-as év – az előző évhez hasonlóan – a hosszabb futamidejű papírok érdemi felülteljesítésével zárult. Az év végi hajrának köszönhetően az éven túli kötvényeket lefedő MAX index kétszámjegyű növekedést produkált (+10,03%), ami jelentősen meghaladta a pénzpiaci instrumentumokon elért hozamot (RMAX index: +5,71%). A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index az év során kereken 9%-kal haladta meg a 2012 végi értékét.

|                             | Éven túli<br>futamidők<br>(MAX-index) | Éven belüli<br>futamidők<br>(RMAX-index) | MAX<br>Composite<br>Index |
|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| 2013 I. negyedév            | 2,55%                                 | 1,75%                                    | 2,42%                     |
| 2013 II. negyedév           | 1,54%                                 | 1,30%                                    | 1,46%                     |
| 2013 III. negyedév          | 2,81%                                 | 1,32%                                    | 2,37%                     |
| 2013 IV. negyedév           | 2,78%                                 | 1,22%                                    | 2,47%                     |
| <b>2013. I-IV. negyedév</b> | <b>10,03%</b>                         | <b>5,71%</b>                             | <b>9,00%</b>              |

**NYILATKOZAT**

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

Budapest, 2014. március 31.



Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

# HVB Lépéselőny Alapok Alapja

## 2013.évi Éves jelentése

Dátum:2014. március 31.

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





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

## HVB Lépéselőny Alapok Alapja alapadatai

---

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

- az Alap neve: **HVB Lépéselőny 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 jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

- névértéke: 1 (egy) Ft.
- ISIN kódja: HU0000703665

### 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: GG Audit Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. (székhely: 1029 Bp. Csatlós utca 65/B.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Grubánovits Gabriella (könyvvizsgálói igazolvány száma: 001935)

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

## HVB Lépéselőny Alapok Alapja nettó eszközérték adatai (a Pioneer Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)

### I. Vagyongkimutatás

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 | 263 127 987 | 97,02%              | 190 265 419 | 96,54%              |
| EGYÉB ESZKÖZÖK           | 0           | 0,00%               | 0           | 0,00%               |
| BANKI EGYENLEGEK         | 8 737 068   | 3,22%               | 7 790 538   | 3,95%               |
| ÖSSZES ESZKÖZ            | 271 865 055 | 100,24%             | 198 055 957 | 100,50%             |
| KÖTELEZETTSÉGEK          | -660 054    | -0,24%              | -979 536    | -0,50%              |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK        | 271 205 001 | 100,00%             | 197 076 421 | 100,00%             |

### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)      | ISIN kód     | 2012.12.31  | 2013.12.31  |
|------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Lépéselőny Alapok Alapja A sorozat | HU0000703665 | 269 654 872 | 186 786 434 |

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

| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték | ISIN kód     | 2012.12.31 | 2013.12.31 |
|----------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Lépéselőny Alapok Alapja A sorozat           | HU0000703665 | 1,005749   | 1,055090   |

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

| Értékpapír                              | ISIN kód     | 2012.12.31  | 2013.12.31  | Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | Közelmúltban forgalombahozott értékpapír | Egyéb átruházható értékpapírok | Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |
|-----------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| PIONEER MAGYAR PÉNZPIACI ALAP I SOROZAT | HU0000706627 | 209 729 736 | 138 977 789 |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| PIONEER MAGYAR KÖTVÉNY ALAP I SOROZAT   | HU0000706635 | 0           | 51 287 630  |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |
| Pioneer Regatta Származtatott Alap      | HU0000711353 | 53 398 251  | 0           |                                                       |                                                               |                                          | ✓                              |                                         |

Megjegyzés:

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

## V. Elemzés

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

|                                                               | Aránya az összes eszközhöz képest |            |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------|
|                                                               | 2012.12.31                        | 2013.12.31 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 0,00%                             | 0,00%      |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0,00%                             | 0,00%      |
| Közelmúltban forgalombahozott értékpapír                      | 19,64%                            | 0,00%      |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 96,79%                            | 96,07%     |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0,00%                             | 0,00%      |

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

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

|                                  | 2012.12.31 | 2013.12.31 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Magyar állampapír                | 0,00%      | 0,00%      |
| Nyíltvégű alap befektetési jegye | 96,79%     | 96,07%     |
| Egyéb eszközök                   | 3,21%      | 3,93%      |
| 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:

|                                                                                    | e Ft    |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| a) befektetésekből származó jövedelem:                                             | 10 651  |
| b) egyéb bevétel:                                                                  | 0       |
| c) kezelési költségek (alapkezelői díj):                                           | -1 603  |
| d) a letétkezelő díjai:                                                            | -137    |
| e) egyéb díjak és adók:                                                            |         |
| bizományosi díj:                                                                   | 0       |
| bankköltség:                                                                       | -38     |
| felügyeleti díj:                                                                   | -57     |
| egyéb költség és ráfordítás:                                                       | -825    |
| f) nettó jövedelem:                                                                | 7 991   |
| g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):                                          | 0       |
| újra befektetett jövedelem:                                                        | 7 991   |
| h) a tőkeszámla változása *:                                                       | -84 814 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:                        | 0       |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközére | 0       |

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



**VII. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)**

| Dátum      | "A" sorozat       |          | Hozam |
|------------|-------------------|----------|-------|
|            | nettó eszközérték | árfolyam |       |
| 2010.12.31 | 686 189 529       | 0,907414 | 3,93% |
| 2011.12.31 | 392 130 514       | 0,941385 | 3,74% |
| 2012.12.31 | 271 205 001       | 1,005749 | 6,84% |
| 2013.12.31 | 197 076 421       | 1,055090 | 4,91% |

**VIII. Származtatott ügyletek részletes leírása**

Az Alap a vizsgált időszakban nem rendelkezett származékos ügyletekkel.

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

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

**X. Eredménykimutatás**

HVB Lépéselőny Alapok Alapja

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)             | 2012.        | 2013.        |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
|                                     | 01.01-12.31. | 01.01-12.31. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 10 373       | 10 651       |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0            | 0            |
| III. Egyéb bevételek                | 0            | 0            |
| IV. Működési költségek              | 3 466        | 2 660        |
| V. Egyéb ráfordítások               | 0            | 0            |
| VI. Rendkívüli bevételek            | 0            | 0            |
| VII. Rendkívüli ráfordítások        | 0            | 0            |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok   | 0            | 0            |
| IX. Tárgyévi eredmény               | 6 907        | 7 991        |

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