

**Szuper 8 Tőkevédett
Származtatott Alap**

*Tevékenységet záró beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. november 30.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosai részére

A tevékenységet záró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2014. november 30-i, tevékenységet záró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2014. november 30-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.143.281 e Ft, az üzleti év eredménye 128.939 e Ft nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. november 30-ig terjedő időszakra 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 a tevékenységet záró beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal 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 tevékenységet záró beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a tevékenységet záró 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 a tevékenységet záró beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a tevékenységet záró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a tevékenységet záró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnék. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a tevékenységet záró 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 a tevékenységet záró beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a tevékenységet záró beszámoló megbízható és valós képet ad a Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap 2014. november 30-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. november 30-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a tevékenységet záró beszámoló 5. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy az Alap futamideje 2010. október 8-tól 2014. november 30-ig tartott. Az Alap a befektetési jegyek visszaváltása után megszűnik. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettségek

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2014. január 1-től 2014. november 30-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap 2014. január 1-től 2014. november 30-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2014. január 1-től 2014. november 30-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

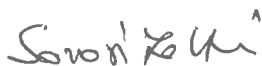
Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó tevékenységet záró beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és a

tevékenységet záró beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap 2014. január 1-től 2014. november 30-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap 2014. évi tevékenységet záró beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. december 5.



Sorosi Zoltán ev

1136 Budapest, Felka utca 4. V/4.
002976



Sorosi Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
003640

Szuper 8 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

2014. évi

Tevékenységet lezáró éves beszámoló és éves jelentés

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.11.30.

BUDAPEST, 2014. december 5.

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



Szuper 8 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.11.30
A. Befektetett eszközök	624 515	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	624 515	0
B. Forgóeszközök	5 077 580	5 143 281
I. Követelések	101 466	0
1. Követelések	101 466	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 969 650	0
1. Értékpapírok	4 614 266	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	355 384	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	147 208	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	208 176	0
III. Pénzeszközök	6 464	5 143 281
1. Pénzeszközök	6 464	5 143 281
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	131 429	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	131 429	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17 837	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	5 851 361	5 143 281

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	5 841 900	5 143 281
I. Induló tőke	5 488 270	5 051 130
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 217 410	5 508 120
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 729 140	-456 990
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	353 630	92 151
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkelkülönözete	149 610	132 413
2. Értékelési különbözet tartaléka	373 221	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-532 759	-169 201
4. Üzleti év eredménye	363 558	128 939
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	508	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	508	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	8 953	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	5 851 361	5 143 281

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-11.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	870 635	757 047
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	383 284	116 009
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	122 616	90 065
V. Egyéb ráfordítások	1 177	47
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	421 987
IX. Tárgyévi eredmény	363 558	128 939

BUDAPEST, 2014. december 5.

PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1051 Budapest, Eötvös 14.
[Signature] *[Signature]*

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A SZUPER 8 Tőkevédett Származtatott Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2010.10.08-án vette nyilvántartásba a 1111-401 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.

Az Alap a befektetési politika keretében az alap vagyonát egy ún. „dinamikus eszközallokációs modell” („CPPI” stratégia) alapján kezeli. Ennek során biztosítja a lejáratra vonatkozóan tőkevédelmet, valamint globális - ezen belül elsősorban feltörekvő - részvénypiaci befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázati szint közben tartása mellett. A tőkevédelem és a hozamfizetés az alapkezelő ígérete, melyet a befektetési politika támaszt alá és arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap futamideje határozott, az Alapnak a kibocsátáskor tervezett futamidő lejáratára 2015. szeptember 30. volt, amely a Magyar Nemzeti Bank 2014. október 17-én kelt H-KE-III-595/2014.számú engedélyével 2014.november 30-ra módosult.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:

Soros Zoltán egyéni vállalkozó

székhelye: 1136 Budapest, Felka u. 4

Természetes személy könyvvizsgáló: Sorosi Zoltán (igazolvány szám: 003640)

A könyvvizsgálónak a 2014. évi könyvizsgálatért járó díj :661.000 Ft + ÁFA. 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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszete 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 tőkén belül a Kibocsátott befektetési jegyek névértéke az év eleji nyitó állomány és a tárgyévi kibocsátás névértékét tartalmazza, míg a Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke csak a tárgyévi visszavételt mutatja. Az 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 2014.11.30-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzítés időpontja 2014. december 5.

3. Összehasonlíthatóság:

A 215/2000 (XII.11) kormányrendelet 6.§ 2. pontja értelmében indulótőkeként kell kimutatni a befektetési alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek névértékét. Az 'I. 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.

Ez eredménykimutatás tárgyévi és előző évi oszlopának adatai különböző hosszúságú időszakokat mutatnak be.

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:

5 051 130 eFt volt.

Az alap 2014. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

92 151 eFt

Az Alap 2014.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után

-4,34% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2014.12.01-én kalkulált és 2014.11.28-i értéknapi vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.

1 darab befektetési jegy névértéke:

10 000 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	817 003	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	4 326 393	5 143 281
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	5 143 396	5 143 281
Kötelezettségek	115	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	5 143 281	5 143 281
Forgalomban lévő jegyek (db)	505 113	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 182,44	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	505 113	505 113
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	5 143 281	5 143 281

5. Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2014.11.30-án

Az Alap a 2014. november 30-i záró napon értékpapírokkal nem rendelkezett.

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2013.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2016/C	160 900	1 538 131	78 312	0	132 901	1 749 344
2016/D	75 160	773 311	1 133	0	8 173	782 617
2017/B	72 670	725 763	41 795	0	55 610	823 168
Austria 2015 Mtn	750	215 412	4 460	16 854	-384	236 342
Államkötvények:		3 252 617	125 700	16 854	196 300	3 591 471
D140108	22 990	218 849	10 826	0	99	229 774
D140305	86 970	853 884	10 682	0	837	865 403
Diszkont kincstárjegyek:		1 072 733	21 508	0	936	1 095 177
Msci Brazil	12 000	126 204	0	-1 083	-9 488	115 633
Msci South Korea	12 000	162 712	0	-1 568	6 225	167 369
Befektetési jegyek:		288 916	0	-2 651	-3 263	283 002
Összesen:		4 614 266	147 208	14 203	193 973	4 969 650

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
2010.		0	1 087 207	12 828	1 074 379
2011.		1 074 379	3 965	125 574	952 770
2012.		952 770	4 016	237 374	719 412
2013.		719 412	2 329	172 914	548 827
2014.	Január	548 827	0	10 423	538 404
	Február	538 404	3	2 875	535 532
	Március	535 532	0	4 624	530 908
	Április	530 908	114	3 837	527 185
	Május	527 185	932	3 414	524 703
	Június	524 703	725	3 176	522 252
	Július	522 252	100	5 737	516 615
	Augusztus	516 615	0	2 249	514 366
	Szeptember	514 366	102	2 632	511 836
	Október	511 836	0	6 436	505 400
	November	505 400	9	296	505 113
Mindösszesen az Alap indulásától:			1 099 502	594 389	

7. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Kamatkövetelés	131 429	0
Összesen	131 429	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
MNB díj	371	0
Alapkezelés	8 011	0
Letétkezelés	0	0
Osztalékadó	0	0
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	571	0
Összesen	8 953	0

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

MÁK árfolyamnyereség	245 867
Államkötvényből származó kamat	137 547
MÁK eladási árban foglalt kamat	111 504
Kamatbevétel pénzintézetektől	65 200
DKJ kamat	54 401
HK nyereséges pozíció elszámolása	45 358
Árf.nyereség - értékpapír	37 800
Árf.nyereség - deviza	32 519
Visszaváltási jutalék	9 253
FX ügylet árfolyam differencia	7 657
REPO MÁK eladási árban foglalt kamat	6 592
Árf.kül. - letéti számla	2 747
Devizakonverzió árfolyamnyeresége	602
Pénzügyi műveletek bevételei	757 047
HK veszteséges pozíció elszámolás	55 864
Árf.veszteség - értékpapír	41 528
FX ügylet árfolyam differencia	12 775
Árf.kül. - letéti számla	3 541
Devizakonverzió árfolyamveszteség	1 789
Követelések, kötelezettségek árf.veszt.	512
Pénzügyi műveletek ráfordításai	116 009

9. Az alap saját tőkéjének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása 2014-ben havi bontásban:

Dátum	"A" sorozat	
	Nettó eszközérték (Ft)	árfolyam
2013.12.31	5 875 760 748	10 700,19
2014.01.31	5 684 168 022	10 557,44
2014.02.28	5 696 040 015	10 636,23
2014.03.31	5 689 428 757	10 716,41
2014.04.30	5 292 200 318	10 036,72
2014.05.31	5 287 368 414	10 076,88
2014.06.30	5 279 971 462	10 115,82
2014.07.31	5 227 783 432	10 116,80
2014.08.31	5 214 556 205	10 135,86
2014.09.30	5 209 339 300	10 177,75
2014.10.31	5 144 197 277	10 174,44
2014.11.30	5 143 280 998	10 182,44

10. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam
"A" sorozat:	
2010.10.07 - 2010.12.31	-3,73%
2010.12.31 - 2011.12.31	-11,19%
2011.12.31 - 2012.12.31	18,32%
2012.12.31 - 2013.12.31	5,77%
2013.12.31 - 2014.11.30	-4,84%

Az Alap 2011.10.03-án 8% hozamot fizetett, amely a forgalomban lévő 1.032.144 darab befektetési jegyre összesen 825.715.200 Ft kifizetést jelentett.
Az Alap 2014.04.24-én 8% hozamot fizetett, amely a forgalomban lévő 527.484 darab befektetési jegyre összesen 421.987.200 Ft kifizetést jelentett.

11. Az éves jelentés kötelező tartalmi elemeinek bemutatása a 2014.évi XVI. Tv. 6. számú melléklete alapján:

Beszámolási időszak:

2014.01.01 - 2014.11.30.

I. Vagyonkimutatás

lásd: Portfóliójelentés táblázatai a 3-4. oldalakon

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 3. oldalon **

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

lásd: ugyanott **

IV. A befektetési alap összetétele

lásd: Portfóliójelentés táblázata a 4. oldalon **

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	641 038
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-78 536
d) a letétkezelő díjai:	-4 909
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-305
felügyeleti díj:	-1 224
egyéb költség és ráfordítás:	-5 138
f) nettó jövedelem:	550 926
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	-421 987
újra befektetett jövedelem:	128 939
h) a tőkeszámla változása *:	-454 337
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezéseire:	0

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

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
2010.12.31	10 343 167 425	9 627,11
2011.12.31	8 161 449 084	8 550,01
2012.12.31	7 279 472 304	10 116,67
2013.12.31	5 875 760 748	10 700,19
2014.11.30	5 143 280 998	10 182,44

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

12. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

13. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Futures ügyletek tárgyévben realizált eredménye

Kötésdátum	Eszköz	Ügylet iránya	nyitó árfolyam	záró árfolyam	Eszköz mennyiség db	Kontraktszméret	Eredményhatás	Devizanem
2014.02.27	A5G4 FEB14	vétel	81,09	74	35	100	-23 497,74	TRY
2014.01.31	A5G4 FEB14	vétel	81,09	76	30	100	-16 690,92	TRY
2014.04.28	A5J4 APR14	vétel	74,43	88	35	100	47 162,50	TRY
2014.03.18	AIH4 MAR14	vétel	39 382,00	42 081	3	10	80 970,00	ZAR
2014.01.31	AIH4 MAR14	vétel	39 382,00	40 590	3	10	36 252,00	ZAR
2014.04.29	AIM4 JUN14	vétel	42 324,00	43 911	3	10	47 610,00	ZAR
2014.01.27	HIF4 JAN14	vétel	22 981,00	21 925	9	50	-475 200,00	HKD
2014.02.25	HIG4 FEB14	vétel	21 926,00	22 435	8	50	203 600,00	HKD
2014.02.05	HIG4 FEB14	vétel	21 926,00	21 345	1	50	-29 050,00	HKD
2014.03.26	HIH4 MAR14	vétel	22 376,00	21 937	8	50	-175 600,00	HKD
2014.04.25	HIJ4 APR14	vétel	21 928,00	22 399	8	50	188 400,00	HKD
2014.04.29	HIK4 MAY14	vétel	22 177,00	22 235	8	50	23 200,00	HKD
2014.01.27	IHF4 JAN14	vétel	6 363,50	6 180	45	2	-16 515,00	USD
2014.02.25	IHG4 FEB14	vétel	6 218,50	6 209	15	2	-285,00	USD
2014.02.03	IHG4 FEB14	vétel	6 218,50	6 087	30	2	-7 889,50	USD
2014.03.26	IHH4 MAR14	vétel	6 244,00	6 624	15	2	11 391,06	USD
2014.04.22	IHJ4 APR14	vétel	6 682,50	6 837	15	2	4 645,21	USD
2014.04.28	IHK4 MAY14	vétel	6 882,25	6 810	15	2	-2 165,54	USD
2014.03.18	ISH4 MAR14	vétel	42 255,00	38 285	5	10	-198 500,00	MXN
2014.01.31	ISH4 MAR14	vétel	42 255,00	40 878	3	10	-41 300,00	MXN
2014.04.28	ISM4 JUN14	vétel	38 485,00	40 290	5	10	90 250,00	MXN
2014.01.22	TWF4 JAN14	vétel	297,80	303	24	100	11 520,00	USD
2014.02.25	TWG4 FEB14	vétel	302,70	300	23	100	-5 290,00	USD
2014.02.05	TWG4 FEB14	vétel	302,70	289	1	100	-1 400,00	USD
2014.03.26	TWH4 MAR14	vétel	300,60	308	23	100	17 710,00	USD
2014.04.25	TWJ4 APR14	vétel	308,50	317	23	100	19 320,00	USD
2014.04.29	TWK4 MAY14	vétel	317,20	316	23	100	-2 240,02	USD
2014.03.13	VEH4 MAR14*	vétel	91 148,63	79 704	130	1	-2 799 806,66	RUB
2014.04.28	VEM4 JUN14*	vétel	78 749,65	78 072	130	1	47 643,93	RUB
2014.03.18	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	3 081	1	10	410,00	EUR
2014.03.18	VGH4 MAR14	vétel	3 058,00	3 081	8	10	1 840,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	3 054	4	10	560,00	EUR
2014.01.24	VGH4 MAR14	vétel	2 970,00	3 070	3	10	3 000,00	EUR
2014.01.03	VGH4 MAR14	vétel	2 970,00	3 069	6	10	5 940,00	EUR
2014.03.18	VGH4 MAR14	eladás	3 081,00	3 100	9	10	-1 710,00	EUR
2014.01.31	VGH4 MAR14	vétel	3 076,00	2 982	4	10	-3 760,00	EUR
2014.01.29	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	2 988	1	10	-520,00	EUR
2014.01.29	VGH4 MAR14	vétel	3 076,00	2 988	2	10	-1 760,00	EUR
2014.01.27	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	3 030	4	10	-400,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 014,00	3 102	18	10	15 840,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 087,00	3 102	3	10	450,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 118,00	3 102	2	10	-320,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 126,00	3 102	2	10	-480,00	EUR

VEH4 MAR14 és a *VEM4 JUN14* tekintetében az instrumentum sajátosságaira való tekintettel az eredményhatásban szerepel az USD/RUB árfolyam változásának hatása is

FX forward ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Nyitás dátuma	2013.10.30	2014.05.08	2014.01.30
Forward dátum	2014.01.31	2014.08.25	2014.05.12
Zárás időpontja	2014.01.30	2014.05.22	2014.05.08
Művelet típus	FX eladás	FX eladás	FX eladás
Mennyiség	795 000	775 000	775 000
Eszköz	EUR/HUF	EUR/HUF	EUR/HUF
Kötési árfolyam	295,58	305,67	313,39
Zárási árfolyam	311,65	304,98	304,20
Eredményhatás	-12 775 650	534 750	7 122 250

14. Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-11.30.
Alapkezelői díj	102 326	78 536
Letétkezelői díj	6 395	4 909
Forgalmazási költség	0	2 302
MNB (felügyeleti) díj	1 599	1 224
Könyvvizsgálat	825	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	10 940	1 950
Bankköltség	531	305
Költségek összesen:	122 616	90 065

15. Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-401
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.11.30
Saját tőke:	5 841 899 720	5 143 281 418
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	10 644,337322	10 182,437233
Darabszám:	548 827	505 113

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	9 461	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	8 011	84,67	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	501	5,30	0	0,00
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	949	10,03	0	0,00
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:	9 461	100,00	0	0,00

eFt

	2013.12.31.		2014.11.30	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6 464	0,11	5 143 281	100,00
Unicredit bankszámla HUF	-39 014	-0,67	5 143 281	100,00
Unicredit deviza bankszámlák	45 478	0,78	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	101 466	1,73	0	0,00
Járó visszaváltási jutalék	-68 925	-1,18	0	0,00
Követelés alapletétből	169 125	2,89	0	0,00
Követelés változó letétből	1 266	0,02	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	624 515	10,67	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):	624 515	10,67	0	0,00
Lekötött betét UniCredit Bank 4 év	624 515	10,67	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem	4 969 650	84,94	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	4 686 648	80,10	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	3 591 471	61,38	0	0,00
2016/C HUF	1 749 344	29,90	0	0,00
2016/D HUF	782 617	13,37	0	0,00
2017/B HUF	823 168	14,07	0	0,00
Austria 2015 Mtn EUR	236 342	4,04	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	1 095 177	18,72	0	0,00
D140108 HUF	229 774	3,93	0	0,00
D140305 HUF	865 403	14,79	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):	283 002	4,84	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	283 002	4,84	0	0,00
Msci Brazil USD	115 633	1,98	0	0,00
Msci South Korea USD	167 369	2,86	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	131 429	2,25	0	0,00
Járó kamat	131 429	2,25	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17 837	0,31	0	0,00
Eszközök összesen:	5 851 361	100,00	5 143 281	100,00

16. Cash flow alakulása 2013-2014. években

adatok eFt-ban

	2013.	2014.
I. Működési cash flow	1 090 156	1 088 831
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	6 239	240 882
2. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-38 758	-373 221
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	936 772	624 515
9.1. Követelések változása	72 411	101 466
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	21 940	355 384
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-112	-508
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	76 733	131 429
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 887	-8 953
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	16 818	17 837
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	251 545	4 924 310
17. Értékpapírok beszerzése -	-9 653 020	-14 280 241
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	9 547 246	18 894 507
19. Kapott hozamok +	357 319	310 044
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 769 809	-876 324
20. Befektetési jegy kibocsátása +	24 234	20 372
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 794 043	-474 709
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-421 987
Pénzeszközök változása	-428 108	5 136 817

BUDAPEST, 2014. december 5.

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


Szuper 8 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

2014. évi Üzleti jelentés

Dátum: 2014. december 05.

Készítette:

Pioneer Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



I. Szuper 8 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott befektetési politikájának leírása

2014. szeptemberében az Alapkezelő kezdeményezte a Magyar Nemzeti Banknál az Alap Kezelési szabályzatának módosítását, melynek egyik oka a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek, kiemelten a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek való kötelező megfelelés volt, másik pedig az Alap határozott futamidejének lerövidítése a korábbi, kibocsátási dokumentumokban megjelölt 2015. szeptember 30. helyett 2014. november 30-ra.

Az Alap határozott futamidejének módosításának okait az alábbiak tartalmazzák:

Az Alap a Kezelési szabályzat 12. pontjában részletesen bemutatott, úgynevezett konstans hányadú portfólió biztosítás (CPPI) stratégiát követett, melynek lényege, hogy az Alap a lejáratkor esedékes tőkevédelmet biztosító eszközökön felül, bizonyos mértékben kockázatos pozíciókat – jelen esetben részvénypiaci pozíciókat – tartott az Alap potenciális teljesítményének növelése érdekében. Az Alap Tájékoztatója, illetve Kezelési Szabályzata alapján az Alap kockázatos befektetéseinek lehetséges súlyát a tőkevédelem, illetve a Kezelési szabályzat 31. és 32. pontjában leírt kifizetések jelenértékén felül megmaradó tőke határozta meg. A megelőző időszak piaci eseményei következtében az Alap befektetési 2014 tavaszáig fokozatosan felértékelődtek, így az Alap befektetési jegyeinek árfolyama 2014. április 24-én meghaladta a 10.800 Ft-ot, ezért esedékessé vált a futamidő alatti második kifizetés (befektetési jegyenként 800 Ft). A kifizetés a Kezelési szabályzatnak megfelelően az Alap tőkéjéből történt, így a teljesített kifizetési kötelezettséget figyelembe véve a 10.000 Ft-os névérték közelébe esett vissza a befektetési jegyek árfolyama. A kifizetés után a portfólió „kockáztatható” része jelentősen lecsökkent. Ráadásul időközben a hazai pénz- és kötvénypiaci hozamok tartósan alacsony szintre csökkentek, ami - a tőkevédelem további biztosítása mellett - gyakorlatilag marginálisra szűkítette a kockázatos befektetésekre fordítható tőkét. Az említett tényezők miatt az eredeti 2015. szeptember 30-i lejárat tartása esetén – változatlan piaci körülmények között - az Alap eszközei több mint 1 éven keresztül gyakorlatilag csak kamatozó befektetésekből – kötvényekből, bankbetétekből – állhattak volna, így az Alap már nem tudott volna a Befektetők számára a pénzpiaci szinteknél magasabb hozampotenciált biztosítani.

Az Alapkezelő a fenti tényezők mérlegelése után, a Befektetők érdekét szem előtt tartva úgy döntött, hogy rövidíti az alap futamidejét: az alap előrehozott lejárata 2014. november 30-a lesz, majd – az ügyfelekkel való elszámolást követően – megszűnik az Alap.

Az Alap a befektetési politika keretében az alap vagyonát egy ún. „dinamikus eszközallokációs modell” („CPPI” stratégia) alapján kezelte. Ennek során biztosította a lejáratra vonatkozóan tőkevédelmet, valamint globális - ezen belül elsősorban feltörekvő - részvénypiaci befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekedett a kockázati szint közben tartása mellett. A tőkevédelem és a hozamfizetés az alapkezelő ígérete volt, melyet a befektetési politika támaszt alá és arra harmadik személy garanciát nem vállalt.

Az Alapkezelő az Alap futamideje alatt a tőkevédelmet és a fix, illetve várható hozamfizetéseket biztosító portfóliórészt magyar állampapírokból és pénzpiaci eszközökből alakította ki, a többi hozamot biztosító részt részvénypiacokra fektette. Az Alap részvénybefektetéseit elsősorban a feltörekvő, másodsorban a regionális piacokon alakította ki. Az Alap az egyes területek vezető piacait célozta meg, azokat, ahol egy

elég nagy részvényt piac működik megfelelő likviditással és tőkepiaci eszközök széles palettájával.

II. Az Alap teljesítménye

Az Alap hozamának alakulása a futamidő alatt:

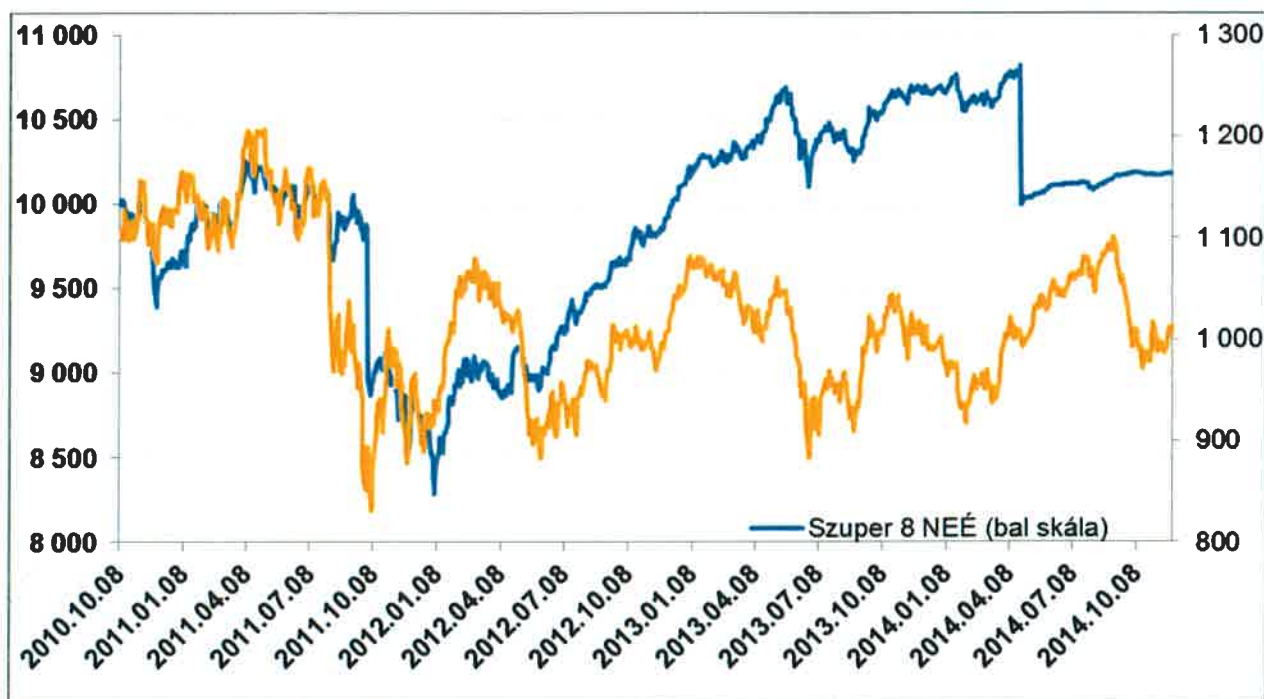
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	éves hozam*
2010.10.07	10 827 828 483	10 000,00	-
2010.12.31	10 343 167 425	9 627,11	-3,73%
2011.12.31	8 161 449 084	8 550,01	-11,19%
2012.12.31	7 279 472 304	10 116,67	18,32%
2013.12.31	5 875 760 748	10 700,19	5,77%
2014.11.30	5 143 280 998	10 182,44	-4,84%

*az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján, nem évesített hozamok.

Az Alap 2011.10.03-án 8% hozamot fizetett, amely a forgalomban lévő 1.032.144 darab befektetési jegyre összesen 825.715.200 Ft kifizetést jelentett.

Az Alap 2014.04.24-én 8% hozamot fizetett, amely a forgalomban lévő 527.484 darab befektetési jegyre összesen 421.987.200 Ft kifizetést jelentett.

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének az alap indulásától vett alakulása az MSCI Emerging Markets index – MSCI Feltörekvő Piaci index) alakulásával összevetve:



NYILATKOZAT

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő utca 14. III.em., Cg. 01-10-044149), mint a Szuper 8 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) nevében eljáró alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alap 2014. évi üzleti jelentése a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket, amely az alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2014. december 5.

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



Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap

2014.évi Megszűnési jelentése

Dátum:2014. december 05.

Készítette:

Pioneer Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 78.§ (1) bekezdésének és 4. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2014. november 30-i megszűnéséről.

Szuper 8 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozott, az Alap a kibocsátáskor tervezett futamidő lejáratára 2015. szeptember 30., amely a Magyar Nemzeti Bank 2014. október 17-én kelt H-KE-III-595/2014.számú engedélyével 2014.november 30-ra módosult
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

- névértéke: 10.000 (tízezer) Ft.
- ISIN kódja: HU0000709159

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: Soros Zoltán egyéni vállalkozó (székhelye: 1136 Bp. Felka u. 4.)

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

Szuper 8 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2013.12.31		2014.11.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	4 533 180 254	77,15%	0	0,00%
EGYÉB ESZKÖZÖK	805 110 431	13,70%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	558 774 948	9,51%	5 143 280 998	100,00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5 897 065 633	100,36%	5 143 280 998	100,00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-21 304 885	-0,36%	0	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 875 760 748	100,00%	5 143 280 998	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2013.12.31	2014.11.30
Szuper 8 Alap	HU0000709159	549 127	505 113

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2013.12.31	2014.11.30
Szuper 8 Alap	HU0000709159	10 700,19	10 182,44

IV. Elemzés

Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2013.12.31	2014.11.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
D131113	HU0000519202	0	0		✓			✓
D140108	HU0000519285	229 754 014	0		✓			✓
D140305	HU0000519350	427 526 148	0		✓			✓
2016/C MÁK	HU0000402318	1 748 804 401	0		✓			✓
2016/D MÁK	HU0000402623	783 559 535	0		✓			✓
2017/B MÁK	HU0000402375	823 193 406	0		✓			✓
RAGB35071515	AT0000386198	237 340 576	0	✓				✓
MSCI Brazil	US4642864007	115 633 627	0	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	167 368 547	0	✓				
		4 533 180 254	0					

Megjegyzés:

Az Alap a lejárat napjára értékesítette a portfóliójában lévő értékpapírokat.

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2013.12.31	2014.11.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	68,05%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	0,00%	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	76,87%	0,00%

Az Alap a lejárat napjára értékesítette a portfóliójában lévő értékpapírokat.

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2013.12.31	2014.11.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	72,07%	0,00%
Részcények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek	4,80%	0,00%
Lekötött betét, zéró kupon betét	13,35%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,30%	0,00%
Egyéb eszközök	9,48%	0,00%
Összesen eszközök	100,00%	0,00%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása:

Az Alap a lejárat napjára értékesítette a portfóliójában lévő értékpapírokat.

V. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

Az alap portfóliójában lejáratkor kizárólag pénzeszköz található, amelynek értéke az alap lejáratkor 5.143.280.998 Ft

VI. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban)

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:			eFt
a)	befektetésekből származó jövedelem:		641 038
b)	egyéb bevétel:		0
c)	kezelési költségek (alapkezelői díj):		-78 536
d)	a letétkezelő díjai:		-4 909
e)	egyéb díjak és adók:		
	bizományosi díj:		0
	bankköltség:		-305
	felügyeleti díj:		-1 224
	egyéb költség és ráfordítás:		-5 138
f)	nettó jövedelem:		550 926
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):		-421 987
	újra befektetett jövedelem:		128 939
h)	a tőkeszámla változása *:		-454 337
i)	a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:		0
j)	minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és		0
* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.			

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

	"A" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	10 343 167 425	9 627,11
2011.12.31	8 161 449 084	8 550,01
2012.12.31	7 279 472 304	10 116,67
2013.12.31	5 875 760 748	10 700,19
2014.01.31	5 684 168 022	10 557,44
2014.02.28	5 696 040 015	10 636,23
2014.03.31	5 689 428 757	10 716,41
2014.04.30	5 292 200 318	10 036,72
2014.05.31	5 287 368 414	10 076,88
2014.06.30	5 279 971 462	10 115,82
2014.07.31	5 227 783 432	10 116,80
2014.08.31	5 214 556 205	10 135,86
2014.09.30	5 209 339 300	10 177,75
2014.10.31	5 144 197 277	10 174,44
2014.11.30	5 143 280 998	10 182,44

Hozamok alakulása:

Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	éves hozam*
2010.10.07	10 827 828 483	10 000,00	-
2010.12.31	10 343 167 425	9 627,11	-3,73%
2011.12.31	8 161 449 084	8 550,01	-11,19%
2012.12.31	7 279 472 304	10 116,67	18,32%
2013.12.31	5 875 760 748	10 700,19	5,77%
2014.11.30	5 143 280 998	10 182,44	-4,84%

*az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján, nem évesített hozamok.

Az Alap 2011.10.03-án 8% hozamot fizetett, amely a forgalomban lévő 1.032.144 darab befektetési jegyre összesen 825.715.200 Ft kifizetést jelentett.

Az Alap 2014.04.24-én 8% hozamot fizetett, amely a forgalomban lévő 527.484 darab befektetési jegyre összesen 421.987.200 Ft kifizetést jelentett.

VIII. Származtatott ügyletek részletes leírása

deviza forward ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

[illegible]

Futures ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Kötésdátum	Eszköz	Ügylet iránya	nyitó árfolyam	záró árfolyam	Eszköz mennyiség db	Kontraktus méret	Eredményhatás	Devizanem
2014.02.27	A5G4 FEB14	vétel	81,09	74,38	35,00	100	-23 497,74	TRY
2014.01.31	A5G4 FEB14	vétel	81,09	75,53	30,00	100	-16 690,92	TRY
2014.04.28	A5J4 APR14	vétel	74,43	87,90	35,00	100	47 162,50	TRY
2014.03.18	AIH4 MAR14	vétel	39 382,00	42 081,00	3,00	10	80 970,00	ZAR
2014.01.31	AIH4 MAR14	vétel	39 382,00	40 590,40	3,00	10	36 252,00	ZAR
2014.04.29	AIM4 JUN14	vétel	42 324,00	43 911,00	3,00	10	47 610,00	ZAR
2014.01.27	HIF4 JAN14	vétel	22 981,00	21 925,00	9,00	50	-475 200,00	HKD
2014.02.25	HIG4 FEB14	vétel	21 926,00	22 435,00	8,00	50	203 600,00	HKD
2014.02.05	HIG4 FEB14	vétel	21 926,00	21 345,00	1,00	50	-29 050,00	HKD
2014.03.26	HIH4 MAR14	vétel	22 376,00	21 937,00	8,00	50	-175 600,00	HKD
2014.04.25	HIJ4 APR14	vétel	21 928,00	22 399,00	8,00	50	188 400,00	HKD
2014.04.29	HIK4 MAY14	vétel	22 177,00	22 235,00	8,00	50	23 200,00	HKD
2014.01.27	IHF4 JAN14	vétel	6 363,50	6 180,00	45,00	2	-16 515,00	USD
2014.02.25	IHG4 FEB14	vétel	6 218,50	6 209,00	15,00	2	-285,00	USD
2014.02.03	IHG4 FEB14	vétel	6 218,50	6 087,01	30,00	2	-7 889,50	USD
2014.03.26	IHH4 MAR14	vétel	6 244,00	6 623,70	15,00	2	11 391,06	USD
2014.04.22	IHJ4 APR14	vétel	6 682,50	6 837,34	15,00	2	4 645,21	USD
2014.04.28	IHK4 MAY14	vétel	6 882,25	6 810,07	15,00	2	-2 165,54	USD
2014.03.18	ISH4 MAR14	vétel	42 255,00	38 285,00	5,00	10	-198 500,00	MXN
2014.01.31	ISH4 MAR14	vétel	42 255,00	40 878,33	3,00	10	-41 300,00	MXN
2014.04.28	ISM4 JUN14	vétel	38 485,00	40 290,00	5,00	10	90 250,00	MXN
2014.01.22	TWF4 JAN14	vétel	297,80	302,60	24,00	100	11 520,00	USD
2014.02.25	TWG4 FEB14	vétel	302,70	300,40	23,00	100	-5 290,00	USD
2014.02.05	TWG4 FEB14	vétel	302,70	288,70	1,00	100	-1 400,00	USD
2014.03.26	TWH4 MAR14	vétel	300,60	308,30	23,00	100	17 710,00	USD
2014.04.25	TWJ4 APR14	vétel	308,50	316,90	23,00	100	19 320,00	USD
2014.04.29	TWK4 MAY14	vétel	317,20	316,23	23,00	100	-2 240,02	USD
2014.03.13	VEH4 MAR14*	vétel	91 148,63	79 703,76	130,00	1	-2 799 806,66	RUB
2014.04.28	VEM4 JUN14*	vétel	78 749,65	78 072,44	130,00	1	47 643,93	RUB
2014.03.18	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	3 081,00	1,00	10	410,00	EUR
2014.03.18	VGH4 MAR14	vétel	3 058,00	3 081,00	8,00	10	1 840,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	3 054,00	4,00	10	560,00	EUR
2014.01.24	VGH4 MAR14	vétel	2 970,00	3 070,00	3,00	10	3 000,00	EUR
2014.01.03	VGH4 MAR14	vétel	2 970,00	3 069,00	6,00	10	5 940,00	EUR
2014.03.18	VGH4 MAR14	eladás	3 081,00	3 100,00	9,00	10	-1 710,00	EUR
2014.01.31	VGH4 MAR14	vétel	3 076,00	2 982,00	4,00	10	-3 760,00	EUR
2014.01.29	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	2 988,00	1,00	10	-520,00	EUR
2014.01.29	VGH4 MAR14	vétel	3 076,00	2 988,00	2,00	10	-1 760,00	EUR
2014.01.27	VGH4 MAR14	vétel	3 040,00	3 030,00	4,00	10	-400,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 014,00	3 102,00	18,00	10	15 840,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 087,00	3 102,00	3,00	10	450,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 118,00	3 102,00	2,00	10	-320,00	EUR
2014.04.28	VGM4 JUN14	vétel	3 126,00	3 102,00	2,00	10	-480,00	EUR

*VEH4 MAR14' és a 'VEM4 JUN14' tekintetében az instrumentum sajátosságaira való tekintettel az eredményhatásban szerepel az USD/RUB árfolyam változásának hatása is

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.”) 154.§(4) bekezdésében előírt ismételt megfeleltetési eljárás keretében a tavalyi év során módosította az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát. Ezen kötelezettségnek megfelelően - nem teljeskörűen kiemelve - az Alap befektetési politikájában pontosításra kerültek az egyes eszközcsoportokhoz kapcsolódó limitek, kockázati tényezők.

2014. szeptemberében az Alapkezelő ismét kezdeményezte a Magyar Nemzeti Banknál az Alap Kezelési szabályzatának módosítását, melynek egyik oka a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek, kiemelten a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek való kötelező megfelelés, másik pedig az Alap határozott futamidejének lerövidítése a korábbi, kibocsátási dokumentumokban megjelölt 2015. szeptember 30. helyett 2014. november 30-ra.

Az Alap határozott futamidejének módosításának okait az alábbiak tartalmazzák:

Az Alap a Kezelési szabályzat 12. pontjában részletesen bemutatott, úgynevezett konstans hányadú portfólió biztosítás (CPPI) stratégiát követ, melynek lényege, hogy az Alap a lejáratkor esedékes tőkevédelmet biztosító eszközökön felül, bizonyos mértékben kockázatos pozíciókat – jelen esetben részvénypiaci pozíciókat – tart az Alap potenciális teljesítményének növelése érdekében. Az Alap Tájékoztatója, illetve Kezelési Szabályzata alapján az Alap kockázatos befektetéseinek lehetséges súlyát a tőkevédelem, illetve a Kezelési szabályzat 31. és 32. pontjában leírt kifizetések jelenértékén felül megmaradó tőke határozza meg. Az elmúlt időszak piaci eseményei következtében az Alap befektetési jegyeinek árfolyama 2014. április 24-én meghaladta a 10.800 Ft-ot, ezért esedékessé vált a futamidő alatti második kifizetés (befektetési jegyenként 800 Ft). A kifizetés a Kezelési szabályzatnak megfelelően az Alap tőkéjéből történt, így a teljesített kifizetési kötelezettséget figyelembe véve a 10.000 Ft-os névérték közelébe esett vissza a befektetési jegyek árfolyama. A kifizetés után a portfólió „kockázathatár” része jelentősen lecsökkent. Ráadásul időközben a hazai pénz- és kötvénypiaci hozamok tartósan alacsony szintre csökkentek, ami - a tőkevédelem további biztosítása mellett - gyakorlatilag marginálisra szűkítette a kockázatos befektetésekre fordítható tőkét. Az említett tényezők miatt az eredeti 2015. szeptember 30-i lejárat tartása esetén – változatlan piaci körülmények között - az Alap eszközei több mint 1 éven keresztül gyakorlatilag csak kamatozó befektetésekből – kötvényekből, bankbetétekből – állhatnának, így az Alap már nem tudna a Befektetők számára a pénzügyi szinteknél magasabb hozampotenciált biztosítani.

Az Alapkezelő a fenti tényezők mérlegelése után, a Befektetők érdekét szem előtt tartva úgy döntött, hogy rövidíti az alap futamidejét: az alap előrehozott lejáratát 2014. november 30-a lesz, majd – az ügyfelekkel való elszámolást követően – megszűnik az Alap.

A fentiekben részletezett okok és az Alapkezelő szakmai döntése miatt 2014. év során a portfólió összetételében jelentős változás történt, az Alapból 2014 áprilisában kikerültek a futures ügyletek.

X. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Az alap portfóliójában lejáratkor kizárólag pénzeszköz található, amelynek értéke az alap lejáratkor 5.143.280.998 Ft.

XI. Az esetleges járulékos és egyéb bevételek

Nem voltak.

XII. Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések

Az Alap a lejárat napján az alábbi kifizetéseket teljesítette (Ft-ban):

Megnevezés	Összeg (Ft)
alapkezelési díj	6 308 178,00
könyvizsgálati díj	839 470,00
letétkezelési díj - október	438 862,00
letétkezelési díj - november	394 261,00
főforgalmazási jutalék	416 561,00
felügyeleti díj	203 000,00
audit levél díja	12 500,00
tranzakciós díj letétkezelőnek	7 500,00
bankköltség HUF számla	1 665,87
bankköltség HUF számla	420,00
bankköltség EUR számla	116,62
bankköltség USD számla	53,92
Összesen	8 622 588

XIII. A végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételes felsorolása

Az Alap végelszámolási munkáihoz kapcsolódó dedikált költségek nem kerültek felszámításra.

XIV. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 78.§ (1) bekezdésének és 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja a Szuper 8 Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan nem kötött új megállapodást a vonatkozó időszakban.

Az Alapkezelő az Alap teljes kitettségeinek számítását a kockázatot érték módszer alkalmazásával méri, azon belül az abszolút VaR módszert választotta tekintettel arra, hogy az alap nem benchmark-hoz kötött befektetési stratégiát folytat. Az Alapkezelő a visszamérési eljárással folyamatosan ellenőrzi az alkalmazott VaR számítás eredményét és szükség esetén változtat a modell beállításain. Az Alap értékeinek egynapos változása a vizsgált időszakban egyszer sem haladta meg az egynapos VaR értékét.

Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

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

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap a származtatott ügyleteket nem csak fedezeti célból, hanem aktív befektetési eszközként is alkalmazta a befektetési célok megvalósítása érdekében.

XV. Eredménykimutatás

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-11.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	870 635	757 047
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	383 284	116 009
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	122 616	90 065
V. Egyéb ráfordítások	1 177	47
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	421 987
IX. Tárgyévi eredmény	363 558	128 939

XVI. Befektetők között felosztható tőke, az egy jegyre kifizethető összeg és a kifizetés kezdő napja és helye.

A befektetők között felosztható tőke összege: 5.143.280.998 Ft

Az egy jegyre kifizethető összeg: 10.182,44 Ft

Kifizetés kezdőnapja: 2014. december 11.

Kifizetés helye:

- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Hungária Értékpapír Zrt.
- Erste Befektetési Zrt.

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

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.