

**Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű
Származtatott Alap**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.468.248 eFt, az üzleti év eredménye 58.642 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 függnének. 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 Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 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 Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 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 Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 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 Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 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 Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 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 Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2013. évi üzleti jelentése a Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. március 31.



Horváth Tamás

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



Bodor Kornél

kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

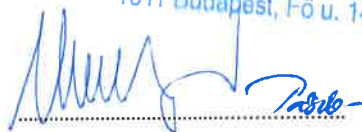
2013. évi

Éves beszámoló és Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.31.

BUDAPEST, 2014. március 31.

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



J & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	288 225	171 332
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	76 685	81 565
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	35 377	30 495
V. Egyéb ráfordítások	260	630
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	175 903	58 642

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	1 614 083	1 461 215
I. Követelések	77 118	50 376
1. Követelések	77 118	50 376
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 387 678	1 391 202
1. Értékpapírok	1 295 034	1 346 901
2. Értékpapírok értékelési különbözete	92 644	44 301
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	58 951	49 578
2.2. egyéb értékelési különbözet	33 693	-5 277
III. Pénzeszközök	149 287	19 637
1. Pénzeszközök	149 287	19 637
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 722	7 033
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 620 805	1 468 248

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 617 912	1 465 414
I. Induló tőke	1 274 080	1 146 590
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 900 470	1 286 150
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-626 410	-139 560
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	343 852	318 824
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-270 368	-306 006
2. Értékelési különbözet tartaléka	99 366	51 334
3. Előző évek(ek) eredménye	338 951	514 854
4. Üzleti év eredménye	175 903	58 642
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	137	135
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	137	135
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2 756	2 699
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 620 805	1 468 248

BUDAPEST, 2014. március 31.

PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1071 Budapest, Fő u. 14.

3 & C Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	28 367	24 730
Letétkezelői díj	1 773	1 546
Forgalmazási költség	0	0
MNB (felügyeleti) díj	442	386
Könyvvizsgálat	875	824
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	3 658	2 731
Bankköltség	262	278
Költségek összesen:	35 377	30 495

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-108
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31.	2013.12.31.
Saját tőke:	1 617 911 274	1 465 413 679
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	12 698,86	12 780,62
Darabszám:	127 406	114 659

eFt

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2 893	100,00	2 834	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 168	74,94	2 033	71,73
Letétkezelői díj miatt	137	4,74	127	4,48
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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	570	19,70	667	23,54
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	18	0,62	7	0,25
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	2 893	100,00	2 834	100,00

	2012.12.31.		2013. 12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	149 287	9,21	19 637	1,34
Unicredit bankszámla HUF	147 144	9,08	14 524	0,99
Unicredit deviza bankszámlák	2 143	0,13	5 113	0,35
II/2. Egyéb követelés (összes):	77 118	4,76	50 376	3,43
Járó visszaváltási jutalék	74	0,00	190	0,01
Követelés változó letétből	76 927	4,75	50 186	3,42
Követelés járó osztalékból	117	0,01	0	0,00
II/3. Lектőtt bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem	1 387 678	85,62	1 391 202	94,75
II/4.1. Állampapírok (összes):	1 307 361	80,66	1 295 904	88,26
II/4.1.1. Kőtvények (összes):	1 199 619	74,01	928 472	63,23
2014/C HUF	484 047	29,86	458 842	31,25
2014/D HUF	125 791	7,76	125 804	8,57
2015/A HUF	504 595	31,13	258 743	17,62
Austria 2014 Mtn EUR	85 186	5,26	85 083	5,79
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	107 742	6,65	367 432	25,03
D131113 HUF	107 742	6,65	0	0,00
D140108 HUF	0	0,00	148 519	10,12
D140305 HUF	0	0,00	218 913	14,91
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 kőtvények (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):	80 317	4,96	95 298	6,49
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	80 317	4,96	95 298	6,49
Msci Brazil USD	50 056	3,09	39 509	2,69
Msci South Korea USD	30 261	1,87	55 789	3,80
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. Aktiv időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 722	0,41	7 033	0,48
Eszközők összesen:	1 620 805	100,00	1 468 248	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2013.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2014/C	46 000	436 453	22 389	0	0	458 842
2014/D	12 000	121 248	2 929	0	1 627	125 804
2015/A	23 000	235 729	16 283	0	6 731	258 743
Austria 2014 Mtn	270	85 943	1 605	2 145	-4 610	85 083
Magyar államkötvény:		879 373	43 206	2 145	3 748	928 472
D140108	14 860	147 173	1 336	0	10	148 519
D140305	22 000	213 488	5 036	0	389	218 913
Diszkont kincstárjegyek:		360 661	6 372	0	399	367 432
Msci Brazil	4 100	55 672	0	630	-16 793	39 509
Msci South Korea	4 000	51 195	0	254	4 340	55 789
Befektetési jegyek:		106 867	0	884	-12 453	95 298
Összesen:		1 346 901	49 578	3 029	-8 306	1 391 202

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2012.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2014/C	46 000	436 453	22 397	0	25 197	484 047
2015/A	12 000	121 248	2 921	0	1 622	125 791
2016/C	45 000	461 210	31 869	0	11 516	504 595
Austria 2014 Mtn	270	85 943	1 575	577	-2 909	85 186
Államkötvények:		1 104 854	58 762	577	35 426	1 199 619
D131113	11 289	107 720	189	0	-167	107 742
Diszkont kincstárjegyek:		107 720	189	0	-167	107 742
Msci Brazil	4 100	55 672	0	1 971	-7 587	50 056
Msci South Korea	2 200	26 788	0	1 192	2 281	30 261
Befektetési jegyek:		82 460	0	3 163	-5 306	80 317
Összesen:		1 295 034	58 951	3 740	29 953	1 387 678

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A Magellán 2 Tőkegarantált Alap (továbbiakban az 'Alap') átalakulását 2010.06.14-én engedélyezte a PSZÁF.

A HVB Hozamhírá 2 Tőkegarantált Alap az eredeti zárt végű működés futamideje lejártakor, 2010. június 15-én nyílt végű alappá alakult át, s új néven és megváltozott befektetési politikával működik tovább. A PSZÁF az átalakulást az EN-III/TTE-228/2010 sz. határozatával jóváhagyta.

Az Alap új neve: Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

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 dinamikus eszközallokációs modell kezeli. Ennek során az elsődleges cél a mindenkori legmagasabb egy befektetési jegyre jutó eszközérték 80%-ának biztosítása (részleges tőkevédelem), másrészt globális - ezen belül elsősorban feltörekvő - részvénytőke befektetések révén az elérhető hozammaximalizálás a kockázati szint közben tartása mellett.

Az Alap futamideje határozott, lejáratára 2014.04.01.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Természetes személy könyvvizsgáló: Bodor Kornél (kamarai nyilvántartási száma: 005343)

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

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

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

2. Számviteli politika:

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

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

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

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

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök ártérkékelése 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. 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 '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.

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:

1 146 590 eFt volt.

Az Alap 2013. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

318 824 eFt.

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

0,64% 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 (2013.12.31) napi készletet értékel T napi (2014.01.02) árfolyamon és T-1 napig tartalmazza a felhalmozott kamatot.

1 darab befektetési jegy névértéke:

10 000 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	69	50 376
Értékpapírok	1 410 880	1 391 202
Pénzeszközök	69 962	19 637
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 196	7 033
Eszközök összesen	1 486 107	1 468 248
Kötelezettségek	1	135
Passzív elhatárolások	2 972	2 699
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 483 134	1 465 414

Forgalomban lévő jegyek (db)	114 659
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	12 935,17

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	114 659	114 659
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1 483 134	1 465 414

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	166 453	1 018 911	0	66 147	1 251 511
Február	166 453	1 018 911	0	64 775	1 250 139
Március	166 453	1 018 911	0	57 997	1 243 361
Április	166 453	1 018 911	0	42 846	1 228 210
Május	372 377	793 431	0	120 726	1 286 534
Június	372 377	793 431	0	68 611	1 234 419
Július	342 151	793 431	0	119 779	1 255 361
Augusztus	342 151	793 431	0	117 886	1 253 468
Szeptember	342 151	793 431	0	104 438	1 240 020
Október	342 151	793 431	0	59 112	1 194 694
November	234 430	793 431	0	167 223	1 195 084
December	360 661	793 431	0	19 637	1 173 729

Megjegyzés: a fenti táblázatban az értékpapírok és pénzeszközök beszerzési értéken kerültek felsorolásra, a mérlegben az eszközök piaci értéken szerepelnek.

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
2007.		0	292 366	0	292 366
2008.		292 366	0	0	292 366
2009.		292 366	0	0	292 366
2010.		292 366	203 763	230 657	265 472
2011.		265 472	2 949	78 451	189 970
2012.		189 970	77	62 641	127 406
2013.	Január	127 406	45	1 661	125 790
	Február	125 790	78	1 970	123 898
	Március	123 898	21	1 488	122 431
	Április	122 431	784	1 055	122 160
	Május	122 160	77	301	121 936
	Június	121 936	0	802	121 134
	Július	121 134	31	1 536	119 629
	Augusztus	119 629	93	747	118 975
	Szeptember	118 975	0	897	118 078
	Október	118 078	42	1 687	116 433
	November	116 433	0	230	116 203
	December	116 203	38	1 582	114 659
Mindösszesen az Alap indulásától:			500 364	385 705	

7. Cash flow alakulása 2012-2013. években

adatok eFt-ban

	2012.	2013.
I. Működési cash flow	-3 230	945
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	35 897	-25 738
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	35 176	-48 032
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-38 217	26 742
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-29 335	48 343
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1 537	-2
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	627	-57
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-5 841	-311
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	860 228	32 513
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 880 555	-2 359 016
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 600 777	2 307 149
19. Kapott hozamok +	140 006	84 380
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-728 556	-163 108
20. Befektetési jegy kibocsátása +	894	15 508
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-729 450	-178 616
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	128 442	-129 650

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
MNB díj	101	94
Alapkezelés	2 167	2 033
Letétkezelés	0	0
Osztalékadó	18	0
Könyvelés	64	0
Könyvvizsgálati díj	406	572
Összesen	2 756	2 699

9. A tárgyidőszakban kötött származékos FX Forward ügyletek eredményhatása (Ft-ban):

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2012. 10. 30	2013. 01. 31	2013. 01. 30	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	288,07	295,50	-2 154 700
2013. 01. 30	2013. 04. 30	2013. 04. 29	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	298,79	298,50	84 100
2013. 04. 29	2013. 07. 31	2013. 07. 30	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	301,27	299,25	585 800
2013. 07. 30	2013. 10. 31	2013. 10. 30	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	301,61	294,00	2 206 900
								722 100

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

Államkötvényből származó kamat	69 400
HK nyereséges pozíció elszámolása	68 508
MÁK árfolyamnyereség	8 146
DKJ kamat	6 079
MÁK eladási árban foglalt kamat	5 208
Kamatbevétel pénzügyintézettől	3 730
Külf-i kötvény kamata	3 385
Osztalék	2 097
Visszaváltási jutalék	1 785
Árf.kül. - letéti számla	1 405
FX ügylet árfolyam differencia	722
MNB kötvény árfolyamnyereség, kamat	528
Deviza konverzió árfolyam nyereség	339
Pénzügyi műveletek bevételei	171 332
HK veszteséges pozíció elszámolás	78 335
Árf.kül. - letéti számla	2 103
Devizakészlet árfolyamvesztesége	992
Követelések, kötelez. árf. veszteség	91
Deviza konverzió árfolyam vesztes	44
Pénzügyi műveletek ráfordításai	81 565

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

Dátum	"A" sorozat	
	Nettó eszközérték (Ft)	árfolyam
2012.12.31	1 608 703 865	12 614,22
2013.01.31	1 604 814 765	12 757,89
2013.02.28	1 575 833 104	12 717,46
2013.03.31	1 564 585 465	12 765,98
2013.04.30	1 571 872 914	12 867,33
2013.05.31	1 568 353 010	12 862,10
2013.06.30	1 523 726 237	12 578,85
2013.07.31	1 522 445 248	12 717,67
2013.08.31	1 507 121 070	12 667,54
2013.09.30	1 515 939 142	12 838,46
2013.10.31	1 511 229 981	12 979,40
2013.11.30	1 514 030 493	13 029,19
2013.12.31	1 487 287 933	12 975,70

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam
2006.12.23 - 2006.12.31	-0,91%
2006.12.31 - 2007.12.31	11,24%
2007.12.31 - 2008.12.31	-5,58%
2008.12.31 - 2009.12.31	6,89%
2009.12.31 - 2010.12.31	6,50%
2010.12.31 - 2011.12.31	-4,27%
2011.12.31 - 2012.12.31	13,37%
2012.12.31 - 2013.12.31	2,87%

13. Az év végén nyitott származtatott ügyletek bemutatása:

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2013/12/31-i érték (Ft)
2013.10.30	2014.01.31	FX forward eladási pozíció nyitása	290 000	HUF/EUR	295,58	-591745,00

14. 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. Vagyongkimutatás

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 tárgyi időszakban:

eFt

a) befektetésekből származó jövedelem:	89 767
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-24 730
d) a letétkezelő díjai:	-1 546
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-278
felügyeleti díj:	-386
egyéb költség és ráfordítás:	-4 185
f) nettó jövedelem:	58 642
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	58 642
h) a tőkeszámla változása *:	-163 108
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kö	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	2 985 150 405	10 210,32
2009.12.31	3 190 748 362	10 913,54
2010.12.31	3 085 538 137	11 622,66
2011.12.31	2 113 644 424	11 126,20
2012.12.31	1 608 703 865	12 614,22
2013.12.31	1 487 287 933	12 975,70

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő Lásd 9. ,13. és 16. kötelezettségvállalás összegét: pont

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

15. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

16. 2012-ben lezárt futures ügyletek eredménye:

Nyereséggel lezárt ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2013.12.23	TWZ3 DEC13	kontrakthus	7	4 900,00	USD
2013.12.23	IHZ3 DEC13	kontrakthus	12	4 344,00	USD
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontrakthus	1	580,00	EUR
2013.12.17	ISZ3 DEC13	kontrakthus	1	14 150,00	MXN
2013.12.17	ISZ3 DEC13	kontrakthus	1	4 500,00	MXN
2013.12.17	ISZ3 DEC13	kontrakthus	2	15 120,00	MXN
2013.12.12	VEZ3 DEC13	kontrakthus	50	822,69	RUB
2013.12.12	VGZ3 DEC13	kontrakthus	1	80,00	EUR
2013.11.26	HIX3 NOV13	kontrakthus	3	155 891,77	HKD
2013.11.13	VGZ3 DEC13	kontrakthus	1	1 160,00	EUR
2013.11.08	VGZ3 DEC13	kontrakthus	1	1 180,00	EUR
2013.10.25	A5V3 OCT13	kontrakthus	28	20 523,33	TRY
2013.10.25	IHV3 OCT13	kontrakthus	12	3 986,71	USD
2013.10.25	TWV3 OCT13	kontrakthus	7	3 770,20	USD
2013.10.11	VGZ3 DEC13	kontrakthus	3	2 130,00	EUR
2013.10.08	VEZ3 DEC13	kontrakthus	25	128 017,62	RUB
2013.10.08	VGZ3 DEC13	kontrakthus	1	110,00	EUR
2013.10.02	VGZ3 DEC13	kontrakthus	3	570,00	EUR
2013.09.24	IHU3 SEP13	kontrakthus	7	2 111,12	USD
2013.09.24	IHU3 SEP13	kontrakthus	8	6 931,04	USD
2013.09.24	IHU3 SEP13	kontrakthus	5	7 166,49	USD
2013.09.24	HUI3 SEP13	kontrakthus	1	20 150,00	HKD
2013.09.24	HUI3 SEP13	kontrakthus	1	28 960,00	HKD
2013.09.24	HUI3 SEP13	kontrakthus	1	93 745,00	HKD
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontrakthus	3	3 270,00	EUR
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontrakthus	3	3 270,00	EUR
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontrakthus	3	4 140,00	EUR
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontrakthus	2	1 680,00	EUR
2013.09.18	ISU3 SEP13	kontrakthus	2	21 245,45	MXN
2013.09.13	VEU3 SEP13	kontrakthus	75	181 733,89	RUB
2013.08.29	A5V3 OCT13	kontrakthus	10	2 069,35	TRY
2013.08.29	IHU3 SEP13	kontrakthus	5	1 042,36	USD
2013.08.28	VGU3 SEP13	kontrakthus	1	700,00	EUR
2013.08.27	VGU3 SEP13	kontrakthus	1	820,00	EUR
2013.08.27	VGU3 SEP13	kontrakthus	1	1 630,00	EUR
2013.08.21	VEU3 SEP13	kontrakthus	30	93 431,18	RUB
2013.08.21	VEU3 SEP13	kontrakthus	35	84 853,35	RUB
2013.08.21	VGU3 SEP13	kontrakthus	1	1 830,00	EUR
2013.08.20	VGU3 SEP13	kontrakthus	3	5 730,00	EUR
2013.08.06	VGU3 SEP13	kontrakthus	1	1 610,00	EUR
2013.08.06	VGU3 SEP13	kontrakthus	1	950,00	EUR
2013.07.31	VGU3 SEP13	kontrakthus	1	700,00	EUR
2013.07.26	HIN3 JUL13	kontrakthus	2	125 226,67	HKD
2013.07.26	HIN3 JUL13	kontrakthus	1	70 616,67	HKD
2013.07.26	HIN3 JUL13	kontrakthus	1	98 800,00	HKD
2013.07.24	IHN3 JUL13	kontrakthus	8	3 156,46	USD
2013.07.24	IHN3 JUL13	kontrakthus	8	4 425,08	USD
2013.07.24	IHN3 JUL13	kontrakthus	12	10 375,62	USD
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontrakthus	1	250,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontrakthus	1	530,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontrakthus	5	2 600,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontrakthus	2	1 120,00	EUR
2013.06.13	VGM3 JUN13	kontrakthus	2	220,00	EUR
2013.06.05	VGM3 JUN13	kontrakthus	2	1 720,00	EUR
2013.06.03	VGM3 JUN13	kontrakthus	1	1 200,00	EUR
2013.05.31	VGM3 JUN13	kontrakthus	2	2 720,00	EUR
2013.05.28	IHK3 MAY13	kontrakthus	3	258,00	USD
2013.05.28	IHK3 MAY13	kontrakthus	36	19 044,00	USD
2013.05.28	HIK3 MAY13	kontrakthus	3	78 300,00	HKD
2013.04.29	A5J3 APR13	kontrakthus	15	12 114,20	TRY
2013.04.25	HUJ3 APR13	kontrakthus	3	21 300,00	HKD

Nyeréssel lezárt ügyletek folytatása:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2013.04.23	IHJ3 APR13	kontraktus	36	11 124,00	USD
2013.04.18	IHJ3 APR13	kontraktus	5	335,00	USD
2013.03.13	VGH3 MAR13	kontraktus	3	270,00	EUR
2013.03.13	VGH3 MAR13	kontraktus	13	6 760,00	EUR
2013.03.13	VEH3 MAR13	kontraktus	85	55 193,20	RUB
2013.02.04	VGH3 MAR13	kontraktus	2	40,00	EUR
2013.01.31	VGH3 MAR13	kontraktus	2	1 360,00	EUR
2013.01.29	HIF3 JAN13	kontraktus	3	164 100,00	HKD
2013.01.29	IHF3 JAN13	kontraktus	3	144,00	USD
2013.01.29	IHF3 JAN13	kontraktus	38	6 954,00	USD

Veszteséggel lezárt ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2013.12.30	A5Z3 DEC13	kontraktus	20	34 264,72	TRY
2013.12.23	HIZ3 DEC13	kontraktus	3	119 045,00	HKD
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontraktus	1	610,00	EUR
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontraktus	2	2 080,00	EUR
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontraktus	1	140,00	EUR
2013.12.17	AIZ3 DEC13	kontraktus	3	2 694,60	ZAR
2013.12.12	A5Z3 DEC13	kontraktus	8	6 112,25	TRY
2013.11.26	IHX3 NOV13	kontraktus	12	3 217,91	USD
2013.11.26	TWX3 NOV13	kontraktus	7	1 460,20	USD
2013.10.25	HIV3 OCT13	kontraktus	3	83 637,10	HKD
2013.10.02	IHV3 OCT13	kontraktus	8	2 400,32	USD
2013.09.30	VGZ3 DEC13	kontraktus	2	360,00	EUR
2013.08.29	VEU3 SEP13	kontraktus	30	40 041,41	RUB
2013.08.28	IHQ3 AUG13	kontraktus	10	17 392,98	USD
2013.08.28	IHQ3 AUG13	kontraktus	5	8 798,43	USD
2013.08.28	A5Q3 AUG13	kontraktus	4	5 062,40	TRY
2013.08.28	A5Q3 AUG13	kontraktus	6	8 703,60	TRY
2013.08.28	HIQ3 AUG13	kontraktus	1	21 940,00	HKD
2013.08.28	HIQ3 AUG13	kontraktus	1	20 292,86	HKD
2013.08.22	IHQ3 AUG13	kontraktus	13	19 926,09	USD
2013.08.21	HIQ3 AUG13	kontraktus	1	11 875,00	HKD
2013.08.07	HIQ3 AUG13	kontraktus	1	7 137,50	HKD
2013.07.03	VGU3 SEP13	kontraktus	1	1 340,00	EUR
2013.06.26	HIM3 JUN13	kontraktus	1	119 150,00	HKD
2013.06.26	IHM3 JUN13	kontraktus	12	12 252,75	USD
2013.06.25	HIM3 JUN13	kontraktus	1	123 450,00	HKD
2013.06.24	VEU3 SEP13	kontraktus	25	64 636,98	RUB
2013.06.24	IHM3 JUN13	kontraktus	11	11 231,98	USD
2013.06.24	A5M3 JUN13	kontraktus	15	25 120,19	TRY
2013.06.21	IHM3 JUN13	kontraktus	6	5 963,90	USD
2013.06.21	HIM3 JUN13	kontraktus	1	116 958,35	HKD
2013.06.21	VGU3 SEP13	kontraktus	4	5 080,00	EUR
2013.06.20	VGU3 SEP13	kontraktus	4	3 240,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontraktus	2	560,00	EUR
2013.06.14	VEM3 JUN13	kontraktus	85	1 180 008,00	RUB
2013.06.12	IHM3 JUN13	kontraktus	10	6 905,20	USD
2013.04.05	VGM3 JUN13	kontraktus	2	2 700,00	EUR
2013.03.27	VGM3 JUN13	kontraktus	1	1 110,00	EUR
2013.03.26	IHH3 MAR13	kontraktus	41	17 439,93	USD
2013.03.26	HIH3 MAR13	kontraktus	3	82 050,00	HKD
2013.03.22	VGM3 JUN13	kontraktus	1	90,00	EUR
2013.03.18	VGM3 JUN13	kontraktus	2	380,00	EUR
2013.03.13	VGH3 MAR13	kontraktus	2	420,00	EUR
2013.02.27	A5G3 FEB13	kontraktus	15	1 605,71	TRY
2013.02.26	HIG3 FEB13	kontraktus	3	145 950,00	HKD
2013.02.26	IHG3 FEB13	kontraktus	41	24 190,00	USD
2013.02.26	VGH3 MAR13	kontraktus	1	730,00	EUR
2013.02.21	VGH3 MAR13	kontraktus	2	1 260,00	EUR
2013.02.18	VGH3 MAR13	kontraktus	1	400,00	EUR
2013.02.06	VGH3 MAR13	kontraktus	1	400,00	EUR

BUDAPEST, 2014. március 31.

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

& C. Befektetési Alapokat
Könyvelő Betéti Társaság

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

2013.évi Üzleti jelentése

Dátum:2014. március 31.

Készítette:

Pioneer Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



I. Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott befektetési politikájának leírása

Az Alap jogelődje a HVB Hozamhajrá 2 Tőkegarantált Zártvégű Származtatott Alap.

Az Alap az új befektetési politika keretében az alap vagyonát egy dinamikus eszközallokációs modell kezeli. Ennek során az elsődleges cél a mindenkori legmagasabb egy befektetési jegyre jutó eszközérték 80%-ának biztosítása (részleges tőkevédelem), másrészt globális - ezen belül elsősorban feltörekvő – részvénypiaci befektetések révén az elérhető hozammaximalizálás a kockázati szint kézben tartása mellett.

Az Alap lejáratakor az utolsó banki munkanapon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket fizeti ki a befektetőknek, ami azonban nem lehet alacsonyabb, mint a mindenkori legmagasabb egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (történeti maximum) 80%-a. Ezt nevezzük részleges tőkevédelemnek. Amennyiben az Alap a későbbiekben más, hasonló befektetési politikájú alapba olvadna, akkor a részleges tőkevédelem szintjének meghatározásakor a beolvadás során alkalmazott árfolyamkorrekciós tényezőt is figyelembe kell venni.

A részleges tőkevédelem az alapkezelő ígérete, melyet a befektetési politika támaszt alá és arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alapkezelő a részleges tőkevédelmet biztosító portfóliórészt magyar állampapírokból és pénzüpi eszközökből alakítja ki, az alap lejáratahoz alkalmazkodó duration-management segítségével. A többlet hozamot biztosító részt részvénypiacokba fekteti. Az Alap részvénybefektetéseit elsősorban a feltörekvő, másodsorban a regionális piacokon alakítja ki, azonban fenntartja magának a lehetőséget arra, hogy a fejlett tőkepiacokon is befektessen, amennyiben a feltörekvő piaci részvénybefektetések megítélése, kockázata olyan irányban változik, hogy a részvényportfóliót indokolt egy ilyen irányú diverzifikációval kiegészíteni. Az Alap a fenti főbb piaci területeken belül is az egyes területek vezető piacait célozza meg, azokat, ahol egy elég nagy részvénypiac működik megfelelő likviditással és tőkepiaci eszközök széles palettájával. Az Alap nem csak a piacok, hanem az azokat leképező eszközök tekintetében is széles bázisból merít.

Részvénypiaci portfólióját alkotják:

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

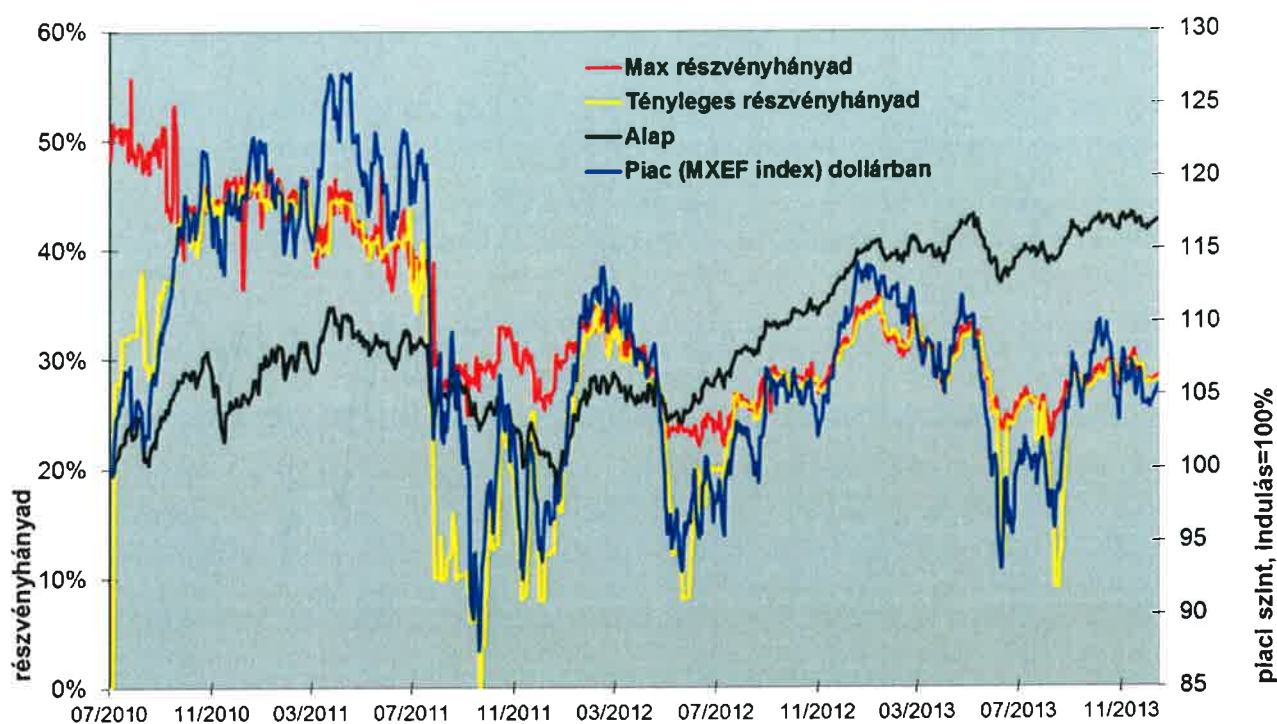
A főbb piaci területek és ezeken belül az egyes nemzeti részvénytőzsványi piacok:

Piac	Index	Bloomberg kód
1. Feltörekvő piacok		
Kína	Hang Seng China Enterprise	HSCEI index
India	S&P CNX NIFTY	NIFTY index
Brazília	Bovespa	IBOV index
Mexikó	Mexico Bolsa	MEXBOL index
Dél-Afrika	South Africa JSE	TOP40 index
Törökország	ISE 30	XUO30 index
Hong Kong	Hong Kong Hang Seng	HSI index
Tajvan	Taiwan MSCI	TWY index
Szingapúr	Singapore MSCI	SGY index
2. Regionális piacok		
Magyarország	BUX	BUX index
Lengyelország	WIG20	WIG20 index
Oroszország	RTSI	RTSI\$ index
3. Fejlett piacok		
USA	S&P 500	SPX index
Fejlett Európa	DJ EuroStoxx 50	SX5E index
Japán	TOPIX	TPX index
Egyesült Királyság	FTSE 100	UKX index
Svájc	SMI	SMI index

II. Az alap teljesítményének értékelése 2013-ban

Az Alap 2013-ban 2,87%-os hozamot ért el. A részvénykitettség a származtatott ügyletek révén éves átlagban 28,04%-ot tett ki.

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



A részvénykitettség országonkénti megoszlása 2014. január 8-i állapot szerint.

ország	súly, %
Törökország	4,1%
Dél-Afrika	6,3%
Kína	24,0%
Tajvan	11,3%
India	8,0%
Mexikó	7,0%
Oroszország	7,5%
Nyugat-Európa	9,1%
Korea	13,2%
Brazília	9,5%
	100,0%

NYILATKOZAT

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő utca 14. III.em., Cg. 01-10-044149), mint a Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) nevében eljáró alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alap 2013. évi üzleti jelentése a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket, amely az alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2014. március 31.

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



Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 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 Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2013. évi éves eredményéről.

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap**
- 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: határozott, 2014. április 1-ig tart
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

- névértéke: 10.000 (tízezer) Ft.
- ISIN kódja: HU0000704952

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Bodor Kornél (kamarai nyilvántartási száma: 005343)

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

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap nettó eszközérték adatai (a Pioneer Alapkezelő Zrt. által számított és hivatalosan közzétett adatok alapján)
I. Vagyronkimutatás

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

Kategória	2012.12.31		2013.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 386 593 348	86,19%	1 413 964 896	95,07%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-2 570 744	-0,16%	7 033 008	0,47%
BANKI EGYENLEGEK	227 459 602	14,14%	72 735 691	4,89%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 611 482 206	100,17%	1 493 733 595	100,43%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2 778 341	-0,17%	-6 445 662	-0,43%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 608 703 865	100,00%	1 487 287 933	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31
Magellán 2 Alap	HU0000704952	127 531	114 621

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2012.12.31	2013.12.31
Magellán 2 Alap	HU0000704952	12 614,22	12 975,70

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
D131113	HU0000519202	107724154	0		✓			✓
D140108	HU0000519285	0	148 505 639		✓	✓		✓
D140305	HU0000519350	0	218 887 020		✓	✓		✓
2014/C MÁK	HU0000402193	483 753 940	483 647 680		✓			✓
2014/D MÁK	HU0000402516	125 466 600	125 678 760		✓			✓
2015/A MÁK	HU0000402268	504 183 150	258 470 780		✓			✓
MSCI Brazil	US4642864007	50 055 226	39 508 156	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	30 261 224	55 789 516	✓				
RAGB43071514	AT0000386073	85 149 054	83 477 345				✓	
		1 386 593 348	1 413 964 896					

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	4,98%	6,38%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	75,78%	82,69%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	6,68%	24,60%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,28%	5,59%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	81,06%	88,28%

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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	81,06%	88,28%
Részcények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek	4,98%	6,38%
Lekötött betét, zéró kupon betét	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-0,16%	0,47%
Egyéb eszközök	14,11%	4,87%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	89 767
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-24 730
d) a letétkezelő díjai:	-1 546
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-278
felügyeleti díj:	-386
egyéb költség és ráfordítás:	-4 185
f) nettó jövedelem:	58 642
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	58 642
h) a tőkeszámla változása *:	-163 108
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 üzleti évekről (Ft)

Dátum	"A" sorozat		
	nettó eszközérték	árfolyam	hozam
2010.12.31	3 085 538 137	11 622,66	6,50%
2011.12.31	2 113 644 424	11 126,20	-4,27%
2012.12.31	1 608 703 865	12 614,22	13,37%
2013.12.31	1 487 287 933	12 975,70	2,87%

VIII. Származékos ügyletek bemutatása

A tárgyidőszakban lezárt FX forward ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2012.10.30	2013.01.31	2013.01.30	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	288,07	295,50	-2 154 700
2013.01.30	2013.04.30	2013.04.29	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	298,79	298,50	84 100
2013.04.29	2013.07.31	2013.07.30	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	301,27	299,25	585 800
2013.07.30	2013.10.31	2013.10.30	FX forward eladási pozíció elszámolása	290 000,00	HUF/EUR	301,61	294,00	2 206 900
								722 100

2013.12.31-én meglévő nyitott határidős FX ügyletek bemutatása:

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2013/12/31-i érték (Ft)
2013.10.30	2014.01.31	FX forward eladási pozí	290 000,00	HUF/EUR	295,58	-591 745

2013.12.31-én meglévő futures származékos pozíció értékelése a nettó eszközértékben:

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mértékegység	Eszközérték (HUF)
A5G4 - ISE 30 FUTURES 2014.02.28	20,00	kontraktus	315 707,00
AIH4 - FTSE/JSE 2014.03.20	3,00	kontraktus	1 427 656,00
HIF4 - HANG SENG INDEX 2014.01.30	3,00	kontraktus	1 468 368,00
IHF4 - SGX S&P NIFTY 2014.01.30	12,00	kontraktus	-64 701,00
ISH4 - MEX BOLSA 2014.03.24	4,00	kontraktus	454 189,00
TWF4 - MSCI TAIWAN INDEX 2014.01.29	7,00	kontraktus	815 233,00
VEH4 - RTS INDEX FUTURES 2014.03.17	50,00	kontraktus	1 159 622,00
VGH4 - EUROSTOXX 2014.03.21	5,00	kontraktus	2 048 679,00
			7 624 753,00

A 2013-ban lezárt futures ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Nyereséggel lezárt ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Deviza-nem
2013.12.23	TWZ3 DEC13	kontraktus	7,00	4 900,00	USD
2013.12.23	IHZ3 DEC13	kontraktus	12,00	4 344,00	USD
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontraktus	1,00	580,00	EUR
2013.12.17	ISZ3 DEC13	kontraktus	1,00	14 150,00	MXN
2013.12.17	ISZ3 DEC13	kontraktus	1,00	4 500,00	MXN
2013.12.17	ISZ3 DEC13	kontraktus	2,00	15 120,00	MXN
2013.12.12	VEZ3 DEC13	kontraktus	50,00	822,69	RUB
2013.12.12	VGZ3 DEC13	kontraktus	1,00	80,00	EUR
2013.11.26	HIX3 NOV13	kontraktus	3,00	155 891,77	HKD
2013.11.13	VGZ3 DEC13	kontraktus	1,00	1 160,00	EUR
2013.11.08	VGZ3 DEC13	kontraktus	1,00	1 180,00	EUR
2013.10.25	A5V3 OCT13	kontraktus	28,00	20 523,33	TRY
2013.10.25	IHV3 OCT13	kontraktus	12,00	3 986,71	USD
2013.10.25	TWV3 OTC13	kontraktus	7,00	3 770,20	USD
2013.10.11	VGZ3 DEC13	kontraktus	3,00	2 130,00	EUR
2013.10.08	VEZ3 DEC13	kontraktus	25,00	128 017,62	RUB
2013.10.08	VGZ3 DEC13	kontraktus	1,00	110,00	EUR
2013.10.02	VGZ3 DEC13	kontraktus	3,00	570,00	EUR
2013.09.24	IHU3 SEP13	kontraktus	7,00	2 111,12	USD
2013.09.24	IHU3 SEP13	kontraktus	8,00	6 931,04	USD
2013.09.24	IHU3 SEP13	kontraktus	5,00	7 166,49	USD
2013.09.24	HIU3 SEP13	kontraktus	1,00	20 150,00	HKD
2013.09.24	HIU3 SEP13	kontraktus	1,00	28 960,00	HKD
2013.09.24	HIU3 SEP13	kontraktus	1,00	93 745,00	HKD
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontraktus	3,00	3 270,00	EUR
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontraktus	3,00	3 270,00	EUR
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontraktus	3,00	4 140,00	EUR
2013.09.18	VGU3 SEP13	kontraktus	2,00	1 680,00	EUR
2013.09.18	ISU3 SEP13	kontraktus	2,00	21 245,45	MXN
2013.09.13	VEU3 SEP13	kontraktus	75,00	181 733,89	RUB
2013.08.29	A5V3 OCT13	kontraktus	10,00	2 069,35	TRY
2013.08.29	IHU3 SEP13	kontraktus	5,00	1 042,36	USD
2013.08.28	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	700,00	EUR
2013.08.27	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	820,00	EUR
2013.08.27	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	1 630,00	EUR
2013.08.21	VEU3 SEP13	kontraktus	30,00	93 431,18	RUB
2013.08.21	VEU3 SEP13	kontraktus	35,00	84 853,35	RUB
2013.08.21	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	1 830,00	EUR
2013.08.20	VGU3 SEP13	kontraktus	3,00	5 730,00	EUR
2013.08.06	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	1 610,00	EUR
2013.08.06	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	950,00	EUR
2013.07.31	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	700,00	EUR
2013.07.26	HIN3 JUL13	kontraktus	2,00	125 226,67	HKD
2013.07.26	HIN3 JUL13	kontraktus	1,00	70 616,67	HKD
2013.07.26	HIN3 JUL13	kontraktus	1,00	98 800,00	HKD
2013.07.24	IHN3 JUL13	kontraktus	8,00	3 156,46	USD
2013.07.24	IHN3 JUL13	kontraktus	8,00	4 425,08	USD
2013.07.24	IHN3 JUL13	kontraktus	12,00	10 375,62	USD
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontraktus	1,00	250,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontraktus	1,00	530,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontraktus	5,00	2 600,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontraktus	2,00	1 120,00	EUR
2013.06.13	VGM3 JUN13	kontraktus	2,00	220,00	EUR
2013.06.05	VGM3 JUN13	kontraktus	2,00	1 720,00	EUR
2013.06.03	VGM3 JUN13	kontraktus	1,00	1 200,00	EUR
2013.05.31	VGM3 JUN13	kontraktus	2,00	2 720,00	EUR
2013.05.28	IHK3 MAY13	kontraktus	3,00	258,00	USD
2013.05.28	IHK3 MAY13	kontraktus	36,00	19 044,00	USD
2013.05.28	HIK3 MAY13	kontraktus	3,00	78 300,00	HKD
2013.04.29	A5J3 APR13	kontraktus	15,00	12 114,20	TRY
2013.04.25	HIJ3 APR13	kontraktus	3,00	21 300,00	HKD
2013.04.23	IHJ3 APR13	kontraktus	36,00	11 124,00	USD
2013.04.18	IHJ3 APR13	kontraktus	5,00	335,00	USD
2013.03.13	VGH3 MAR13	kontraktus	3,00	270,00	EUR
2013.03.13	VGH3 MAR13	kontraktus	13,00	6 760,00	EUR
2013.03.13	VEH3 MAR13	kontraktus	85,00	55 193,20	RUB
2013.02.04	VGH3 MAR13	kontraktus	2,00	40,00	EUR
2013.01.31	VGH3 MAR13	kontraktus	2,00	1 360,00	EUR
2013.01.29	HIF3 JAN13	kontraktus	3,00	164 100,00	HKD
2013.01.29	IHF3 JAN13	kontraktus	3,00	144,00	USD
2013.01.29	IHF3 JAN13	kontraktus	38,00	6 954,00	USD

Veszteséggel lezárt ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Deviza-nem
2013.12.30	A5Z3 DEC13	kontraktus	20,00	34 264,72	TRY
2013.12.23	HIZ3 DEC13	kontraktus	3,00	119 045,00	HKD
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontraktus	1,00	610,00	EUR
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontraktus	2,00	2 080,00	EUR
2013.12.18	VGZ3 DEC13	kontraktus	1,00	140,00	EUR
2013.12.17	AIZ3 DEC13	kontraktus	3,00	2 694,60	ZAR
2013.12.12	A5Z3 DEC13	kontraktus	8,00	6 112,25	TRY
2013.11.26	IHX3 NOV13	kontraktus	12,00	3 217,91	USD
2013.11.26	TWX3 NOV13	kontraktus	7,00	1 460,20	USD
2013.10.25	HIV3 OCT13	kontraktus	3,00	83 637,10	HKD
2013.10.02	IHV3 OCT13	kontraktus	8,00	2 400,32	USD
2013.09.30	VGZ3 DEC13	kontraktus	2,00	360,00	EUR
2013.08.29	VEU3 SEP13	kontraktus	30,00	40 041,41	RUB
2013.08.28	IHQ3 AUG13	kontraktus	10,00	17 392,98	USD
2013.08.28	IHQ3 AUG13	kontraktus	5,00	8 798,43	USD
2013.08.28	A5Q3 AUG13	kontraktus	4,00	5 062,40	TRY
2013.08.28	A5Q3 AUG13	kontraktus	6,00	8 703,60	TRY
2013.08.28	HIQ3 AUG13	kontraktus	1,00	21 940,00	HKD
2013.08.28	HIQ3 AUG13	kontraktus	1,00	20 292,86	HKD
2013.08.22	IHQ3 AUG13	kontraktus	13,00	19 926,09	USD
2013.08.21	HIQ3 AUG13	kontraktus	1,00	11 875,00	HKD
2013.08.07	HIQ3 AUG13	kontraktus	1,00	7 137,50	HKD
2013.07.03	VGU3 SEP13	kontraktus	1,00	1 340,00	EUR
2013.06.26	HIM3 JUN13	kontraktus	1,00	119 150,00	HKD
2013.06.26	IHM3 JUN13	kontraktus	12,00	12 252,75	USD
2013.06.25	HIM3 JUN13	kontraktus	1,00	123 450,00	HKD
2013.06.24	VEU3 SEP13	kontraktus	25,00	64 636,98	RUB
2013.06.24	IHM3 JUN13	kontraktus	11,00	11 231,98	USD
2013.06.24	A5M3 JUN13	kontraktus	15,00	25 120,19	TRY
2013.06.21	IHM3 JUN13	kontraktus	6,00	5 963,90	USD
2013.06.21	HIM3 JUN13	kontraktus	1,00	116 958,35	HKD
2013.06.21	VGU3 SEP13	kontraktus	4,00	5 080,00	EUR
2013.06.20	VGU3 SEP13	kontraktus	4,00	3 240,00	EUR
2013.06.19	VGM3 JUN13	kontraktus	2,00	560,00	EUR
2013.06.14	VEM3 JUN13	kontraktus	85,00	1 180 008,00	RUB
2013.06.12	IHM3 JUN13	kontraktus	10,00	6 905,20	USD
2013.04.05	VGM3 JUN13	kontraktus	2,00	2 700,00	EUR
2013.03.27	VGM3 JUN13	kontraktus	1,00	1 110,00	EUR
2013.03.26	IHH3 MAR13	kontraktus	41,00	17 439,93	USD
2013.03.26	HIH3 MAR13	kontraktus	3,00	82 050,00	HKD
2013.03.22	VGM3 JUN13	kontraktus	1,00	90,00	EUR
2013.03.18	VGM3 JUN13	kontraktus	2,00	380,00	EUR
2013.03.13	VGH3 MAR13	kontraktus	2,00	420,00	EUR
2013.02.27	A5G3 FEB13	kontraktus	15,00	1 605,71	TRY
2013.02.26	HIG3 FEB13	kontraktus	3,00	145 950,00	HKD
2013.02.26	IHG3 FEB13	kontraktus	41,00	24 190,00	USD
2013.02.26	VGH3 MAR13	kontraktus	1,00	730,00	EUR
2013.02.21	VGH3 MAR13	kontraktus	2,00	1 260,00	EUR
2013.02.18	VGH3 MAR13	kontraktus	1,00	400,00	EUR
2013.02.06	VGH3 MAR13	kontraktus	1,00	400,00	EUR

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 CXCVIII. 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

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	288 225	171 332
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	76 685	81 565
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	35 377	30 495
V. Egyéb ráfordítások	260	630
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	175 903	58 642

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

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.