

**Magellán Tőkevédett Nyíltvégű
Származtatott Alap**

*Tevékenységet záró beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. április 1.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

A tevékenységet záró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2014. április 1.-i tevékenységet záró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2014. április 1-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.723.577 eFt, az üzleti év eredménye 44.336 eFt nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. április 1-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége a tevékenységet záró beszámolóért

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős a tevékenységet záró beszámolóban 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 a 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 függenek. 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 Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2014. április 1-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. április 1-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 2006. augusztus 29.-től 2014. április 1.-ig tartott. Az Alap a befektetési jegyek visszaváltása után legkésőbb 2014. április 8-án megszűnik. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettségek

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2014. január 1-től 2014. április 1-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 az 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 Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2014. január 1-től 2014. április 1-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

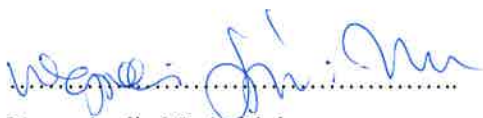
Elvégeztük a Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2014. január 1-től 2014. április 1-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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 Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2014. január 1-től 2014. április 1-ig terjedő időszakára vonatkozó üzleti jelentése a Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2014. évi tevékenységet záró beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 7.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

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



Szántó Csaba

kamarai tag könyvvizsgáló
007107

Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

2014. évi

Tevékenységet lezáró Éves beszámoló és Éves jelentés

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.04.01.

BUDAPEST, 2014. április 7.

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


Magellán Tőkevédett Nyilvtégű Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-04.01.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	213 458	110 829
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	102 593	56 390
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	40 299	10 084
V. Egyéb ráfordítások	576	19
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	69 990	44 336

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	1 778 059	1 723 577
I. Követelések	64 241	0
1. Követelések	64 241	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 701 532	0
1. Értékpapírok	1 646 481	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	55 051	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	56 629	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 578	0
III. Pénzeszközök	12 286	1 723 577
1. Pénzeszközök	12 286	1 723 577
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	7 098	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 785 157	1 723 577

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 781 574	1 723 577
I. Induló tőke	1 553 770	1 518 490
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 797 530	1 553 770
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-243 760	-35 280
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	227 804	205 087
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-270 699	-275 603
2. Értékelési különbözet tartaléka	62 149	0
3. Előző évek(ek) eredménye	366 364	436 354
4. Üzleti év eredménye	69 990	44 336
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	154	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	154	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3 429	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 785 157	1 723 577

BUDAPEST, 2014. április 7.

PIONEER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14. 2. em.
[Signature]

Kiegészítő melléklet

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-04.01.
Alapkezelői díj	33 650	7 863
Letétkezelői díj	1 869	437
Forgalmazási költség	0	172
MNB (felügyeleti) díj	467	109
Könyvvizsgálat	825	699
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	3 201	576
Bankköltség	287	228
Költségek összesen:	40 299	10 084

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-103
 Alapkezelő neve: PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.04.01.
Saját tőke:	1 781 573 786	1 723 576 679
Egy jegyre jutó NEE az éves beszámoló alapján:	11 466.14	11 350.60
Darabszám:	155 377	151 849

eFt

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2013.		2014.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0.00	0	0.00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 583	100.00	0	0.00
Alapkezelői díj miatt	2 743	76.56	0	0.00
Letétkezelői díj miatt	152	4.24	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	688	19.20	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:	3 583	100.00	0	0.00

		2013.12.31.		2014. 04.01.	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		12 286	0,69	1 723 577	100,00
+ Unicredit bankszámla HUF		310	0,02	1 723 577	100,00
+ Unicredit deviza bankszámlák		11 976	0,67	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		64 241	3,60	0	0,00
+ Járó visszaváltási jutalék		210	0,01	0	0,00
+ Követelés változó letétből		64 031	3,59	0	0,00
II/3. Lékötött 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	1 701 532	95,31	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):		1 590 588	89,09	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):		1 047 151	58,65	0	0,00
2014/C	HUF	534 949	29,96	0	0,00
2014/D	HUF	178 222	9,98	0	0,00
2015/A	HUF	230 619	12,92	0	0,00
Austria 2014 Mtn	EUR	103 361	5,79	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		543 437	30,44	0	0,00
D140108	HUF	75 758	4,24	0	0,00
D140305	HUF	467 679	26,20	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):		110 944	6,22	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		110 944	6,22	0	0,00
Msci Brazil	USD	48 181	2,70	0	0,00
Msci South Korea	USD	62 763	3,52	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):		0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		7 098	0,40	0	0,00
Eszközök összesen:		1 785 157	100,00	1 723 577	100,00

Az Alap 2014.04.01-én nem rendelkezett értékpapírokkal.

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2013.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2014/C	51 500	509 884	25 065	0	0	534 949
2014/D	17 000	170 985	4 150	0	3 087	178 222
2015/A	20 500	211 712	14 513	0	4 394	230 619
Austria 2014 Mtn	328	99 975	1 951	6 640	-5 205	103 361
Államkötvények:		992 556	45 679	6 640	2 276	1 047 151
D140108	7 580	75 579	179	0	0	75 758
D140305	47 000	456 088	10 771	0	820	467 679
Diszkont kincstárjegyek:		531 667	10 950	0	820	543 437
Msci Brazil	5 000	61 434	0	-698	-12 555	48 181
Msci South Korea	4 500	60 824	0	-802	2 741	62 763
Diszkont kincstárjegyek:		122 258	0	-1 500	-9 814	110 944
Összesen:		1 646 481	56 629	5 140	-6 718	1 701 532

1. Az alap bemutatása:

A HVB Hozamhajrá Tőkegarantált Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2006.08.29-én vette nyilvántartásba a 1111-103 lajstromozási számon a PSZÁF.

A HVB Hozamhajrá Tőkegarantált Alap az eredeti zárt végű működés futamideje lejártakor, 2010. február 28-án nyílt végű alappá alakult át, s új néven és megváltozott befektetési politikával működik tovább. A PSZÁF az átalakulást az EN-III/ÉA-16/2010 sz. határozatával jóváhagyta.

Az alap új neve Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap lett.

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 bel- és külföldi állampapírokba, külföldi befektetési jegyekbe, pénzügyi instrumentumokba és származtatott ügyletekbe fektető nyíltvégű befektetési alap.

Az Alap futamideje határozott; lejárat: 2014.04.01.

Az Alap az új befektetési politika keretében az alap vagyonát az ún. "CPPI" módszertan keretében kezeli. Ennek során egyrészt kétszintű tőkevédelmet biztosít a lejáratra vonatkozóan, másrészt globális - ezen belül elsősorban feltörekvő - részvénypiaci befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázati szint közben tartása mellett.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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

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

A könyvvizsgálónak a 2014. évi könyvvizsgálatért járó díj: 698.500 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálati díjon felül más díjat az Alap terhére nem számíttat 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 időszakos 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 értékítéletről 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. 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 2014.04.01-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2014. április 2.

3. Összehasonlíthatóság:

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

A fentiekben túl a beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azonban a 2014-es Éves beszámoló 3 hónap időszakot ölel fel.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:

1 518 490 eFt volt.

Az Alap 2014. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

205 087 eFt.

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

-1,01% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2014.04.02-án kalkulált és 2014.04.01-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	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 723 577	1 723 577
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 723 577	1 723 577
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 723 577	1 723 577

Forgalomban lévő jegyek (db)	151 849
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11 350,60

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	151 849	151 849
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1 723 577	1 723 577

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	436 583	892 581	0	83 002	1 412 166
Február	886 474	382 697	0	638 297	1 907 468
Március	0	0	0	1 726 988	1 726 988
Április *	0	0	0	1 723 577	1 723 577

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

* a 2014. április 1-i záró napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
2007.		0	971 216	0	971 216
2008.		971 216	0	0	971 216
2009.		971 216	0	0	971 216
2010.		971 216	266 677	734 823	503 070
2011.		503 070	68	220 603	282 535
2012.		282 535	378	103 160	179 753
2013.		179 753	0	24 376	155 377
2014.	Január	155 377	0	1 479	153 898
	Február	153 898	0	206	153 692
	Március	153 692	0	1 843	151 849
	Április	151 849	0	0	151 849
Mindösszesen az Alap indulásától:			1 238 339	1 086 490	

8. Időbeli elhatárolások

	2013.	2014.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

	eFt	
	2013.	2014.
MNB díj	114	0
Alapkezelés	2 743	0
Letétkezelés	0	0
Osztalékadó	0	0
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	572	0
Összesen	3 429	0

2014-ben lezárt ügyletek eredményre gyakorolt hatása (Ft):

[illegible]

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

Államkötvényből származó kamat	44 725
Árf.nyereség - deviza	15 105
DKJ kamat	15 010
MÁK árfolyamnyereség	9 090
Mák eladási árban.foglalt kamat	8 831
HK nyereséges pozíció elszámolása	8 336
Árf.kül. - letéti számla	3 305
Külföldi ért.p.eladási árban foglalt kamat	2 988
Kamatbevétel pénzintézetől	2 137
Devizakonverzió árfolyamnyeresége	900
Visszaváltási jutalék	402
Pénzügyi műveletek bevételei	110 829
Árf.veszteség - értékpapír	26 027
HK veszteséges pozíció elszámolása	22 958
FX ügylet árfolyamdiffereencia	4 691
Devizakonverzió árfolyamveszteség	1 583
Követelések, kötelezettségek árf.vesztesége	665
Árf.kül. - letéti számla	466
Pénzügyi műveletek ráfordításai	56 390

11. 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	1 785 224 000	11 489,63
2014.01.31	1 748 356 129	11 360,49
2014.02.28	1 754 491 928	11 415,64
2014.03.31	1 723 427 288	11 349,61
2014.04.01	1 723 576 679	11 350,60

12. Az alap hozamának alakulása :

Időszak	Nominális hozam
2006.08.29 - 2006.12.31	6,62%
2006.12.31 - 2007.12.31	2,31%
2007.12.31 - 2008.12.31	-8,52%
2008.12.31 - 2009.12.31	4,17%
2009.12.31 - 2010.12.31	-1,68%
2010.12.31 - 2011.12.31	-2,02%
2011.12.31 - 2012.12.31	12,95%
2012.12.31 - 2013.12.31	3,29%
2013.12.31 - 2014.04.01	-1,21%

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

Beszámolási időszak:

2014.01.01 - 2014.04.01.

I. Vagyonkimutatás

lásd: Portfóliójelentés táblázatai a 3-4. oldalon

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:	54 439
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-7 863
d) a letétkezelő díjai:	-437
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-228
felügyeleti díj:	-109
egyéb költség és ráfordítás:	-1 466
f) nettó jövedelem:	44 336
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	44 336
h) a tőkeszámla változása *:	-40 184
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire:	0

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

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	9 532 315 942	9 814,83
2009.12.31	9 929 838 526	10 224,13
2010.12.31	5 065 422 803	10 051,96
2011.12.31	2 787 374 512	9 848,75
2012.12.31	1 999 878 066	11 123,72
2013.12.31	1 785 224 000	11 489,63
2014.04.01	1 723 576 679	11 350,60

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

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

14. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

16. 2014-ben lezárt futures ügyletek eredménye:

Nyereséggel lezárt ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz menny.	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2014.01.07	VGH4 MAR14	1 240,00	kontraktus	1 240,00	EUR
2014.01.22	TWF4 JAN14	4 320,00	kontraktus	4 320,00	USD
2014.01.24	VGH4 MAR14	1 000,00	kontraktus	1 000,00	EUR
2014.01.27	VGH4 MAR14	1 200,00	kontraktus	1 200,00	EUR
2014.01.31	AIH4 MAR14	24 168,00	kontraktus	24 168,00	ZAR
2014.02.25	HIG4 FEB14	76 350,00	kontraktus	76 350,00	HKD
2014.03.14	AIH4 MAR14	24 100,00	kontraktus	24 100,00	ZAR
2014.03.17	TWH4 MAR14	1 230,00	kontraktus	1 230,00	USD
2014.03.18	A5J4 APR14	6 337,50	kontraktus	6 337,50	TRY
2014.03.18	VEM4 JUN14	136 026,20	kontraktus	136 026,20	RUB
2014.03.18	TWH4 MAR14	1 240,00	kontraktus	1 240,00	USD
2014.03.19	TWH4 MAR14	1 240,00	kontraktus	1 240,00	USD
2014.03.19	IHH4 MAR14	3 567,00	kontraktus	3 567,00	USD

Veszteséggel lezárt ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz menny.	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2014.01.27	IHF4 JAN14	14,00	kontraktus	5 138,00	USD
2014.01.27	HIF4 JAN14	3,00	kontraktus	158 400,00	HKD
2014.01.31	ISH4 MAR14	3,00	kontraktus	41 300,00	MXN
2014.01.31	A5G4 FEB14	12,00	kontraktus	6 676,37	TRY
2014.02.03	IHG4 FEB14	8,00	kontraktus	2 103,87	USD
2014.02.05	TWG4 FEB14	2,00	kontraktus	2 800,00	USD
2014.02.25	TWG4 FEB14	7,00	kontraktus	1 610,00	USD
2014.02.25	IHG4 FEB14	6,00	kontraktus	114,00	USD
2014.02.27	A5G4 FEB14	13,00	kontraktus	8 727,73	TRY
2014.03.12	VGH4 MAR14	3,00	kontraktus	120,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	1,00	kontraktus	700,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	3,00	kontraktus	1 380,00	EUR
2014.03.13	VEH4 MAR14	57,00	kontraktus	1 227 607,46	RUB
2014.03.17	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	44 800,00	HKD
2014.03.18	ISH4 MAR14	2,00	kontraktus	77 783,33	MXN
2014.03.18	VEM4 JUN14	19,00	kontraktus	2 351,04	RUB
2014.03.18	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	45 300,00	HKD
2014.03.19	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	44 750,00	HKD

Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

2014. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2014.április 07.

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



I. Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott befektetési politikájának leírása

Az alap jogelődje a HVB Hozamhajrá Tőkegarantált Zártvégű Származtatott Alap.

Az Alap az új befektetési politika keretében az alap vagyonát az ún „CPPI” módszertan keretében kezeli. Ennek során egyrészt kétszintű tőkevédelmet biztosít a lejáratra vonatkozóan, másrészt globális - ezen belül elsősorban feltörekvő - részvénypiaci befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázati szint közben tartása mellett.

Az Alap lejáratkor az utolsó banki munkanapon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket fizeti ki a befektetőknek, ami azonban nem lehet alacsonyabb, mint az alábbi két tőkevédelem közül a lejárat időpontjában magasabb értéket képviselő:

1) az Alap befektetési politikája biztosítja az alap új befektetési politikájának induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértékét, vagyis a 2010. április 1-jei szintet. Ez a tőkevédelem első, úgynevezett statikus szintje.

2) az Alap ezen túl a lejárat dátumra vonatkozóan biztosítja a mindenkori legmagasabb egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (történeti maximum) 80%-át. Ezt nevezzük dinamikus védelemnek vagy biztosítéknak. Ez a biztosíték nem csorbítja az 1) pontban foglalt biztosítékot: azaz, ha az egy jegyre jutó nettó eszközérték mindenkori történeti maximumának 80%-a alacsonyabb, mint az új befektetési politika indulásakor egy jegyre jutó nettó eszközérték, az Alap a lejáratkor akkor is biztosítja legalább az új befektetési politika indulásakor egy jegyre jutó nettó eszközértékét.

Az Alapkezelő a tőkevédelmet biztosító portfóliórészt magyar állampapírokból és pénzpiaci eszközökből alakítja ki, melynek értéke – a lejáratához igazodó duration managementnek köszönhetően - a lejáratra eléri vagy meghaladja az 2010. április 1-jei eszközérték szintjét.

A többletőkevédelmet 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 alkothatják:

- 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 részvénytőkepiacok:

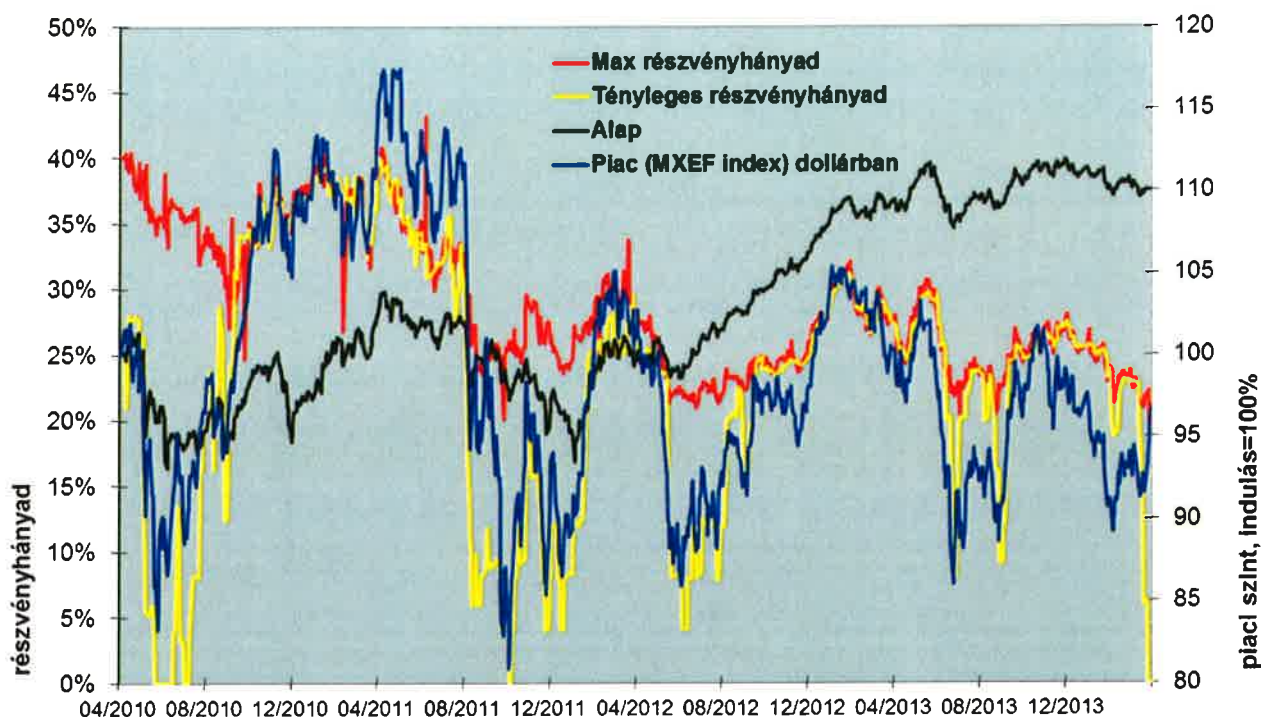
Piac	Index	Bloomberg kód
1. Feltörekvő piacok		
Kína	Hang Seng China Enterprise	HSCEI index
India	S&P CNX NIFTY	NIFTY index
Brazília	Bovespa	IBOV index
Mexikó	Mexico Bolsa	MEXBOL index
Dél-Afrika	South Africa JSE	TOP40 index
Törökország	ISE 30	XUO30 index
Hong Kong	Hong Kong Hang Seng	HSI index
Tajvan	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

Az alap a 2010. februári átalakulást követően egy hónapig pénzpiaci befektetési politikát folytatott átmeneti jelleggel. Az új, immár CPPI alapú befektetési politika 2010. április 4-én indult. Ez a dátum egyben a tőkevédelem alapjául szolgáló egy jegyre jutó eszközérték dátuma is. A lejáratkori védett érték így 10.315,62 forint befektetési jegyenként.

II. Az Alap 2014-es teljesítményének alakulása

Az Alap 2014-ben -1,21%-os hozamot ért el.

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:



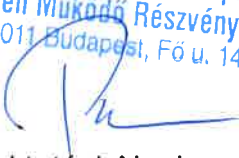
Magellán 1 Alap hozamának alakulása:

ÉV	Hozam	Átlagos részvénykitettség:
2011	-2,02%	24,48%
2012	12,95%	20,28%
2013	3,29%	25,19%
2014	-1,21%	19,54%
Indulás óta	10,03%	22,93%

NYILATKOZAT

A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő utca 14. III.em., Cg. 01-10-044149), mint a Magellán 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. április 07.



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

Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

2014.évi Megszűnési jelentése

Dátum: 2014. április 07.

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 Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2014. április 1-jei megszűnéséről.

I. Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap alapadatai

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

az Alap neve: Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap
az Alap működési formája: nyilvános
az Alap fajtája: nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
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: HU0000704523

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Bp. Fő u. 14.)
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.)
Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Bp. Dózsa György út 84/C.)
Kijelölt könyvvizsgáló személy: Szántó Csaba (kamarai nyilvántartási száma: 007107)
Forgalmazó: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.)

Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap nettó eszközérték adatai**I. Vagyronkimutatás****A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:**

Kategória	2013.12.31		2014.04.01	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 705 623 695	95,54%	0	0,00%
EGYÉB ESZKÖZÖK	7 098 207	0,40%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	80 602 044	4,51%	1 723 576 679	100,00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 793 323 946	100,45%	1 723 576 679	100,00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8 099 946	-0,45%	0	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 785 224 000	100,00%	1 723 576 679	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2013.12.31	2014.04.01
Magellán Alap A sorozat	HU0000704523	155 377	151 849

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2013.12.31	2014.04.01
Magellán Alap A sorozat	HU0000704523	11 489,63	11 350,60

IV. Elemzés

Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2013.12.31	2014.04.01	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelműltban forgalomba hozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizonyít megtesztítő értékpapírok
D131113	HU0000519202	0	0		✓			✓
D140108	HU0000519285	75 751 867	0		✓			✓
D140305	HU0000519350	467 622 270	0		✓			✓
2014/C MÁK	HU0000402193	541 475 120	0		✓			✓
2014/D MÁK	HU0000402516	178 044 910	0		✓			✓
2015/A MÁK	HU0000402268	230 376 130	0		✓			✓
RAGB43071514	AT0000386073	101 409 515	0				✓	✓
MSCI Brazil	US4642864007	48 180 678	0	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	62 763 205	0	✓				
		1 705 623 695	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	2014.04.01
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,19%	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	83,27%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	4,22%	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,65%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	88,92%	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	2014.04.01
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	88,92%	0,00%
Részcvények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek	6,19%	0,00%
Lekötött betét, zéró kupon betét	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,40%	0,00%
Egyéb eszközök	4,49%	100,00%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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 1.723.576.679 Ft.

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	54 439
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-7 863
d) a letétkezelő díjai:	-437
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-228
felügyeleti díj:	-109
egyéb költség és ráfordítás:	-1 466
f) nettó jövedelem:	44 336
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	44 336
h) a tőkeszámla változása *:	-40 184
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.

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

"A" sorozat			
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	hozam
2010.12.31	5 065 422 803	10 051,96	-1,68%
2011.12.31	2 787 374 512	9 848,75	-2,02%
2012.12.31	1 999 878 066	11 123,72	12,95%
2013.12.31	1 785 224 000	11 489,63	3,29%
2014.04.01	1 723 576 679	11 350,60	-1,21%

VIII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás időpontja	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
2013.10.30	2014.01.31	2014.01.30	FX forward eladási pozíció elszámolása	340 000,00	HUF/EUR	295,58	311,65	-5 463 800
2014.01.30	2014.05.12	2014.03.28	FX forward eladási pozíció elszámolása	330 000,00	HUF/EUR	313,39	311,04	775 500
								-4 688 300

Nyereséggel lezárt futures ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz menny.	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2014.01.07	VGH4 MAR14	1 240,00	kontraktus	1 240,00	EUR
2014.01.22	TWF4 JAN14	4 320,00	kontraktus	4 320,00	USD
2014.01.24	VGH4 MAR14	1 000,00	kontraktus	1 000,00	EUR
2014.01.27	VGH4 MAR14	1 200,00	kontraktus	1 200,00	EUR
2014.01.31	AIH4 MAR14	24 168,00	kontraktus	24 168,00	ZAR
2014.02.25	HIG4 FEB14	76 350,00	kontraktus	76 350,00	HKD
2014.03.14	AIH4 MAR14	24 100,00	kontraktus	24 100,00	ZAR
2014.03.17	TWH4 MAR14	1 230,00	kontraktus	1 230,00	USD
2014.03.18	A5J4 APR14	6 337,50	kontraktus	6 337,50	TRY
2014.03.18	VEM4 JUN14	136 026,20	kontraktus	136 026,20	RUB
2014.03.18	TWH4 MAR14	1 240,00	kontraktus	1 240,00	USD
2014.03.19	TWH4 MAR14	1 240,00	kontraktus	1 240,00	USD
2014.03.19	IHH4 MAR14	3 567,00	kontraktus	3 567,00	USD

Veszteséggel lezárt futures ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz menny.	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2014.01.27	IHF4 JAN14	14,00	kontraktus	5 138,00	USD
2014.01.27	HIF4 JAN14	3,00	kontraktus	158 400,00	HKD
2014.01.31	ISH4 MAR14	3,00	kontraktus	41 300,00	MXN
2014.01.31	A5G4 FEB14	12,00	kontraktus	6 676,37	TRY
2014.02.03	IHG4 FEB14	8,00	kontraktus	2 103,87	USD
2014.02.05	TWG4 FEB14	2,00	kontraktus	2 800,00	USD
2014.02.25	TWG4 FEB14	7,00	kontraktus	1 610,00	USD
2014.02.25	IHG4 FEB14	6,00	kontraktus	114,00	USD
2014.02.27	A5G4 FEB14	13,00	kontraktus	8 727,73	TRY
2014.03.12	VGH4 MAR14	3,00	kontraktus	120,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	1,00	kontraktus	700,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	3,00	kontraktus	1 380,00	EUR
2014.03.13	VEH4 MAR14	57,00	kontraktus	1 227 607,46	RUB
2014.03.17	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	44 800,00	HKD
2014.03.18	ISH4 MAR14	2,00	kontraktus	77 783,33	MXN
2014.03.18	VEM4 JUN14	19,00	kontraktus	2 351,04	RUB
2014.03.18	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	45 300,00	HKD
2014.03.19	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	44 750,00	HKD

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 a az egyes eszközcsoportokhoz kapcsolódó limitek, kockázati tényezők.

2014. év során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás.

X. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Az alap portfóliójában lejáratkor kizárólag pénzeszköz található, amelynek értéke az alap lejáratkor 1.723.576.679 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
alapkezelési díj	2 738 111,00
könyvizsgálati díj	1 270 000,00
letétkezelői díj	152 118,00
felügyeleti díj	109 000,00
vezető forgalmazói díj	76 059,00
külföldi tranzakciós díj	18 424,00
audit levél díja	15 000,00
belföldi tranzakciós díj	4 500,00
bankköltség	317,50
összesen	4 383 529,50

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

Az Alap végelszámolási munkáihoz kapcsolódó dedikált költségek nem kerültek felszámításra.

XIV. Eredménykimutatás

Magellán Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-04.01.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	213 458	110 829
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	102 593	56 390
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	40 299	10 084
V. Egyéb ráfordítások	576	19
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	69 990	44 336

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

A befektetők között felosztható tőke összege: 1.723.576.679 Ft

Az egy jegyre kifizethető összeg: 11.350,6 Ft

Kifizetés kezdőnapja: 2014. április 9.

Kifizetés helye:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. és fiókhálózata
- OTP Bank Nyrt. és fiókhálózata
- MKB Bank Zrt. és fiókhálózata

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