

**Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű
Származtatott Alap**

*Tevékenységet záró beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. április 1.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

A tevékenységet záró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Magellán 2 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 1.389.279 eFt, az üzleti év eredménye 54.107 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 2 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 2010. június 14-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 2 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 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 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 2 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 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2014. január 1-től 2014. április 1-ig terjedő időszakára vonatkozó üzleti jelentése a Magellán 2 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 2 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
1071 Budapest, Fő u. 14.



Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-04.01.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	171 332	116 404
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	81 565	54 445
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	30 495	7 836
V. Egyéb ráfordítások	630	16
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	58 642	54 107

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	1 461 215	1 389 279
I. Követelések	50 376	0
1. Követelések	50 376	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 391 202	0
1. Értékpapírok	1 346 901	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	44 301	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	49 578	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-5 277	0
III. Pénzeszközök	19 637	1 389 279
1. Pénzeszközök	19 637	1 389 279
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	7 033	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 468 248	1 389 279

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 465 414	1 389 279
I. Induló tőke	1 146 590	1 084 950
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 286 150	1 146 660
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-139 560	-61 710
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	318 824	304 329
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-306 006	-323 274
2. Értékelési különbözet tartaléka	51 334	0
3. Előző évek(ek) eredménye	514 854	573 496
4. Üzleti év eredménye	58 642	54 107
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	135	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	135	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2 699	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 468 248	1 389 279

BUDAPEST, 2014. április 7.

PIONERH Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Budaörs, 2014. április 7. Fő t.: 14

Kiegészítő melléklet

Az üzleti évben elszámolt költségek

eFt	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-04.01.
Alapkezelői díj	24 730	5 806
Letétkezelői díj	1 546	363
Forgalmazási költség	0	143
MNB (felügyeleti) díj	386	91
Könyvvizsgálat	824	698
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	2 731	511
Bankköltség	278	224
Költségek összesen:	30 495	7 836

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-108
 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:	1 465 413 679	1 389 278 531
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	12 780.62	12 805.00
Darabszám:	114 659	108 495

eFt

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0.00	0	0.00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2 834	100.00	0	0.00
Alapkezelői díj miatt	2 033	71.73	0	0.00
Letétkezelői díj miatt	127	4.48	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	667	23.54	0	0.00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	7	0.25	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:	2 834	100.00	0	0.00

II. ESZKÖZÖK	2013.12.31.		2014. 04.01.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	19 637	1,34	1 389 279	100,00	
Unicredit bankszámla HUF	14 524	0,99	1 389 279	100,00	
Unicredit deviza bankszámlák	5 113	0,35	0	0,00	
II/2. Egyéb követelés (összes):	50 376	3,43	0	0,00	
Járó visszaváltási jutalék	190	0,01	0	0,00	
Követelés változó letétből	50 186	3,42	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes):	1 391 202	94,75	0	0,00	
II/4.1. Állampapírok (összes):	1 295 904	88,26	0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	928 472	63,23	0	0,00	
2014/C HUF	458 842	31,25	0	0,00	
2014/D HUF	125 804	8,57	0	0,00	
2015/A HUF	258 743	17,62	0	0,00	
Austria 2014 Mtn EUR	85 083	5,79	0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	367 432	25,03	0	0,00	
D140108 HUF	148 519	10,12	0	0,00	
D140305 HUF	218 913	14,91	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):	95 298	6,49	0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	95 298	6,49	0	0,00	
Msci Brazil USD	39 509	2,69	0	0,00	
Msci South Korea USD	55 789	3,80	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	7 033	0,48	0	0,00	
Eszközök összesen:	1 468 248	100,00	1 389 279	100,00	

Az Alap 2014.04.01-én nem rendelkezett értékpapírokkal.

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2013.12.31-én

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
Államkötvények:		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

1. Az alap bemutatása:

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

A HVB Hozamhjárá 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 vagyont 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 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: 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 számított fel.

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

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

2. Számviteli politika:

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

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

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

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

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átvértékelése 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: 1 084 950 eFt volt.
 Az Alap 2014. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 304 329 eFt.
 Az Alap 2014. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 0,19% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2014.04.02-án kalkulált és 2014.04.01-i értéknápra 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	1 389 279	1 389 279
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 389 279	1 389 279
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 389 279	1 389 279

Forgalomban lévő jegyek (db)	108 495
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	12 805,00

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	108 495	108 495
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1 389 279	1 389 279

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	213 488	793 431	0	155 577	1 162 496
Február	433 480	356 977	0	654 150	1 444 607
Március	0	0	0	1 392 007	1 392 007
Április *	0	0	0	1 389 279	1 389 279

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	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.		127 406	1 209	13 956	114 659
2014.	Január	114 659	0	477	114 182
	Február	114 182	0	292	113 890
	Március	113 890	7	5 402	108 495
	Április	108 495	0	0	108 495
Mindösszesen az Alap indulásától:			500 371	391 876	

7. Cash flow alakulása 2013-2014. években

adatok eFt-ban

	2013.	2014.
I. Működési cash flow	945	40 018
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-25 738	-7 524
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-48 032	-51 334
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	26 742	50 376
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	48 343	44 301
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2	-135
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-57	-2 699
Szarmaztatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-311	7 033
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	32 513	1 408 532
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 359 016	-1 227 824
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 307 149	2 574 725
19. Kapott hozamok +	84 380	61 631
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-163 108	-78 908
20. Befektetési jegy kibocsátása +	15 508	21 858
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-178 616	-100 766
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-129 650	1 369 642

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
MNB díj	94	0
Alapkezelés	2 033	0
Letétkezelés	0	0
Osztalékadó	0	0
Könyvelés	0	0
Könyvvizsgálati díj	572	0
Összesen	2 699	0

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
2013.10.30	2014.01.31	2014.01.30	FX forward eladási po:	290 000,00	HUF/EUR	295,58	311,65	-4 660 300,00
2014.01.30	2014.05.12	2014.03.28	FX forward eladási po:	270 000,00	HUF/EUR	311,04	313,39	-634 500,00
								-5 294 800,00

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

Államkötvényből származó kamat	43 700
MÁK árfolyamnyereség	28 591
Árf.nyereség - deviza	11 365
DKJ kamat	8 415
HK nyereséges pozíció elszámolása	8 003
MÁK eladási árban foglalt kamat	7 056
Árf.kül. - letéti számla	2 468
Külf.ért.p.eladási árban fogl.kamat	2 460
Kamatbevétel pénzintézettől	2 254
Visszaváltási jutalék	790
Árf.nyereség - értékpapír	784
Deviza konverzió árfolyam nyereség	518
Pénzügyi műveletek bevételei	116 404
Árf.veszteség - értékpapír	27 197
HK veszteséges pozíció elszámolása	20 972
FX ügylet árfolyam differencia	4 028
Deviza konverzió árfolyam veszteség	1 274
Követelések, kötelez. árf. vesztesége	570
Árf.kül. - letéti számla	404
Pénzügyi műveletek ráfordításai	54 445

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	1 487 287 933	12 975,70
2014.01.31	1 462 863 620	12 811,68
2014.02.28	1 465 093 376	12 864,11
2014.03.31	1 389 091 024	12 799,03
2014.04.01	1 389 278 531	12 805,00

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%
2013.12.31 - 2014.04.01	-1,32%

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. 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 tárgyéves időszakban:

	eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:	61 959
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-5 806
d) a letétkezelő díjai:	-363
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-224
felügyeleti díj:	-91
egyéb költség és ráfordítás:	-1 368
f) nettó jövedelem:	54 107
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	54 107
h) a tőkeszámla változása *:	-78 908
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és k	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	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
2014.04.01	1 389 278 531	12 805,00

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 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.

14. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

15. 2014-ben lezárt futares ügyletek eredménye:

Nyereséggel lezárt ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz mennyiség	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2014.01.07	VGH4 MAR14	1,00	kontraktus	1 240,00	EUR
2014.01.22	TWF4 JAN14	7,00	kontraktus	3 360,00	USD
2014.01.27	VGH4 MAR14	2,00	kontraktus	1 200,00	EUR
2014.01.31	VGH4 MAR14	2,00	kontraktus	240,00	EUR
2014.02.25	HIG4 FEB14	2,00	kontraktus	50 900,00	HKD
2014.03.12	VGH4 MAR14	1,00	kontraktus	140,00	EUR
2014.03.13	IHH4 MAR14	4,00	kontraktus	2 584,00	USD
2014.03.14	AIH4 MAR14	3,00	kontraktus	72 300,00	ZAR
2014.03.18	A5J4 APR14	12,00	kontraktus	5 850,00	TRY
2014.03.18	IHH4 MAR14	4,00	kontraktus	2 800,00	USD
2014.03.18	TWH4 MAR14	5,00	kontraktus	3 100,00	USD
2014.03.18	VEM4 JUN14	29,00	kontraktus	103 809,70	RUB
2014.03.19	IHH4 MAR14	2,00	kontraktus	1 189,00	USD

Veszteséggel lezárt ügyletek:

2014.01.27	IHF4 JAN14	12,00	kontraktus	4 404,00	USD
2014.01.27	HIF4 JAN14	3,00	kontraktus	158 400,00	HKD
2014.02.03	IHG4 FEB14	2,00	kontraktus	525,97	USD
2014.02.04	A5G4 FEB14	8,00	kontraktus	3 710,91	TRY
2014.02.05	TWG4 FEB14	2,00	kontraktus	2 800,00	USD
2014.02.05	HIG4 FEB14	1,00	kontraktus	29 050,00	HKD
2014.02.25	IHG4 FEB14	10,00	kontraktus	190,00	USD
2014.02.25	TWG4 FEB14	5,00	kontraktus	1 150,00	USD
2014.02.27	A5G4 FEB14	12,00	kontraktus	8 056,37	TRY
2014.03.12	VGH4 MAR14	2,00	kontraktus	80,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	3,00	kontraktus	1 380,00	EUR
2014.03.13	VEH4 MAR14	50,00	kontraktus	1 076 849,09	RUB
2014.03.17	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	44 800,00	HKD
2014.03.18	ISH4 MAR14	4,00	kontraktus	155 566,67	MXN
2014.03.18	VEM4 JUN14	21,00	kontraktus	2 598,58	RUB
2014.03.19	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	44 750,00	HKD

BUDAPEST, 2014. április 7.

PUNTER Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Budapesti, Fő u. 1630

Magellán 2 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 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott befektetési politikájának leírása

Az Alap jogelődje a HVB Hozamhjárá 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 nevezük 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 pénzügyi eszközökből alakítja ki, az alap lejáratahoz alkalmazkodó duration-management segítségével. A többletőzámot 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

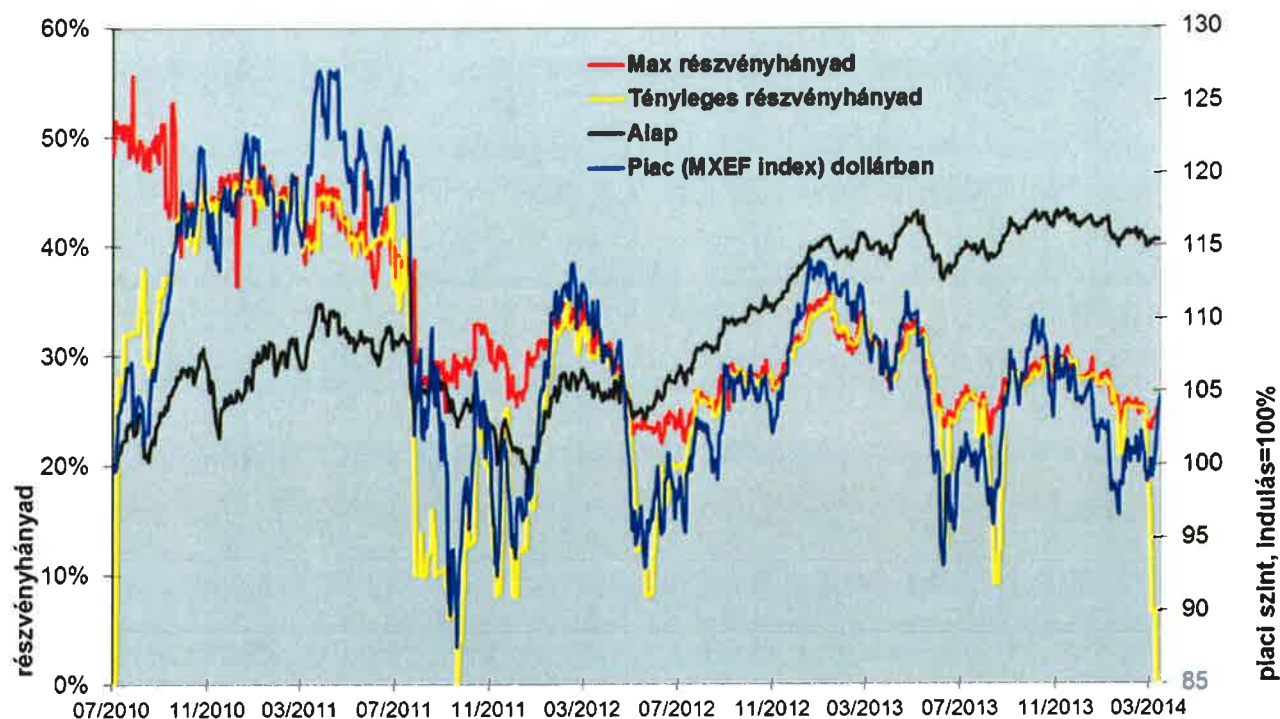
A főbb piaci területek és ezeken belül az egyes nemzeti részvénytípusok:

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 2014-ben -1,32%-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 2 Alap hozamának alakulása:

Év	Hozam	Átlagos részvénykitettség
2011	-4,27%	30,10%
2012	13,37%	25,40%
2013	2,87%	28,05%
2014	-1,32%	21,54%
Indulás óta	15,48%	28,69%

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 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
Kezelt Alapok Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

Magellán 2 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 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2014. április 1-jei megszűnéséről.

I. 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 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: Szántó Csaba (kamarai nyilvántartási száma: 007107)
Forgalmazó: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.)

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2013.12.31		2014.04.01	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 413 964 896	95,07%	0	0,00%
EGYÉB ESZKÖZÖK	7 033 008	0,47%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	72 735 691	4,89%	1 389 278 531	100,00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1 493 733 595	100,43%	1 389 278 531	100,00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6 445 662	-0,43%	0	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 487 287 933	100,00%	1 389 278 531	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2013.12.31	2014.04.01
Magellán 2 Alap	HU0000704952	114 621	108 495

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 2 Alap	HU0000704952	12 975,70	12 805,00

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	Közelmúltban forgalomba hozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok
D131113	HU0000519202	0	0		✓			✓
D140108	HU0000519285	148505639	148 505 639		✓			✓
D140305	HU0000519350	218887020	218 887 020		✓			✓
2014/C MÁK	HU0000402193	483 647 680	483 647 680		✓			✓
2014/D MÁK	HU0000402516	125 678 760	125 678 760		✓			✓
2015/A MÁK	HU0000402268	258 470 780	258 470 780		✓			✓
MSCI Brazil	US4642864007	39 508 156	39 508 156	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867729	55 789 516	55 789 516	✓				
RAGB43071514	AT0000386073	83 477 345	83 477 345				✓	
		1 413 964 896	1 413 964 896					

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	6,38%	6,86%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	82,69%	88,91%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	24,60%	26,44%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,59%	6,01%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	88,28%	94,92%

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	88,28%	94,92%
Részvények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek	6,38%	6,86%
Lekötött betét, zéró kupon betét	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,47%	0,00%
Egyéb eszközök	4,87%	100,00%
Összesen eszközök	100,00%	201,78%

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 1.389.278.531 Ft.

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		eFt
a) befektetésekből származó jövedelem:		61 959
b) egyéb bevétel:		0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-5 806
d) a letétkezelő díjai:		-363
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:		0
bankköltség:		-224
felügyeleti díj:		-91
egyéb költség és ráfordítás:		-1 368
f) nettó jövedelem:		54 107
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):		0
újra befektetett jövedelem:		54 107
h) a tőkeszámla változása *:		-78 908
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 elműt három üzleti évről (Ft)

Dátum	"A" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam
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
2014.04.01	1 389 278 531	12 805,00

VIII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2013.10.30	2014.01.31	2014.01.30	FX forward eladási po:	290 000,00	HUF/EUR	295,58	311,65	-4 660 300,00
2014.01.30	2014.05.12	2014.03.28	FX forward eladási po:	270 000,00	HUF/EUR	311,04	313,39	-634 500,00
								-5 294 800,00

Nyerésséggel lezárt futures ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz menny.	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2014.01.07	VGH4 MAR14	1,00	kontraktus	1 240,00	EUR
2014.01.22	TWF4 JAN14	7,00	kontraktus	3 360,00	USD
2014.01.27	VGH4 MAR14	2,00	kontraktus	1 200,00	EUR
2014.01.31	VGH4 MAR14	2,00	kontraktus	240,00	EUR
2014.02.25	HIG4 FEB14	2,00	kontraktus	50 900,00	HKD
2014.03.12	VGH4 MAR14	1,00	kontraktus	140,00	EUR
2014.03.13	IHH4 MAR14	4,00	kontraktus	2 584,00	USD
2014.03.14	AIH4 MAR14	3,00	kontraktus	72 300,00	ZAR
2014.03.18	A5J4 APR14	12,00	kontraktus	5 850,00	TRY
2014.03.18	IHH4 MAR14	4,00	kontraktus	2 800,00	USD
2014.03.18	TWH4 MAR14	5,00	kontraktus	3 100,00	USD
2014.03.18	VEM4 JUN14	29,00	kontraktus	103 809,70	RUB
2014.03.19	IHH4 MAR14	2,00	kontraktus	1 189,00	USD

Veszteséggel lezárt futures ügyletek:

Kötésdátum	Eszköz	Eszköz menny.	Eszköz menny. mértékegység	Eredményhatás	Devizanem
2014.01.27	IHF4 JAN14	12,00	kontraktus	4 404,00	USD
2014.01.27	HIF4 JAN14	3,00	kontraktus	158 400,00	HKD
2014.02.03	IHG4 FEB14	2,00	kontraktus	525,97	USD
2014.02.04	A5G4 FEB14	8,00	kontraktus	3 710,91	TRY
2014.02.05	TWG4 FEB14	2,00	kontraktus	2 800,00	USD
2014.02.05	HIG4 FEB14	1,00	kontraktus	29 050,00	HKD
2014.02.25	IHG4 FEB14	10,00	kontraktus	190,00	USD
2014.02.25	TWG4 FEB14	5,00	kontraktus	1 150,00	USD
2014.02.27	A5G4 FEB14	12,00	kontraktus	8 056,37	TRY
2014.03.12	VGH4 MAR14	2,00	kontraktus	80,00	EUR
2014.03.12	VGH4 MAR14	3,00	kontraktus	1 380,00	EUR
2014.03.13	VEH4 MAR14	50,00	kontraktus	1 076 849,09	RUB
2014.03.17	HIH4 MAR14	1,00	kontraktus	44 800,00	HKD
2014.03.18	ISH4 MAR14	4,00	kontraktus	155 566,67	MXN
2014.03.18	VEM4 JUN14	21,00	kontraktus	2 598,58	RUB
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 alapkezelőről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. 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 lejáratakor 1.389.278.531 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	2 000 543,00
könyvvizsgálati díj	1 270 000,00
letétkezelői díj	125 034,00
felügyeleti díj	91 000,00
vezető forgalmazói díj	62 517,00
külföldi tranzakciós díj	18 424,00
audit levél díja	15 000,00
belföldi tranzakciós díj	4 500,00
összesen	3 587 018,00

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

Az Alap végelszámolási munkáihoz kapcsolódó dedikált költségek nem kerültek felszámításra.

XIV. Eredménykimutatás

Magellán 2 Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-04.01.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	171 332	116 404
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	81 565	54 445
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	30 495	7 836
V. Egyéb ráfordítások	630	16
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	58 642	54 107

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

A befektetők között felosztható tőke összege: 1.389.278.531 Ft

Az egy jegyre kifizethető összeg: 12.805 Ft

Kifizetés kezdőnapja: 2014. április 9.

Kifizetés helye:

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

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


Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.