

# Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés

2013. július 31.

## Piaci környezet

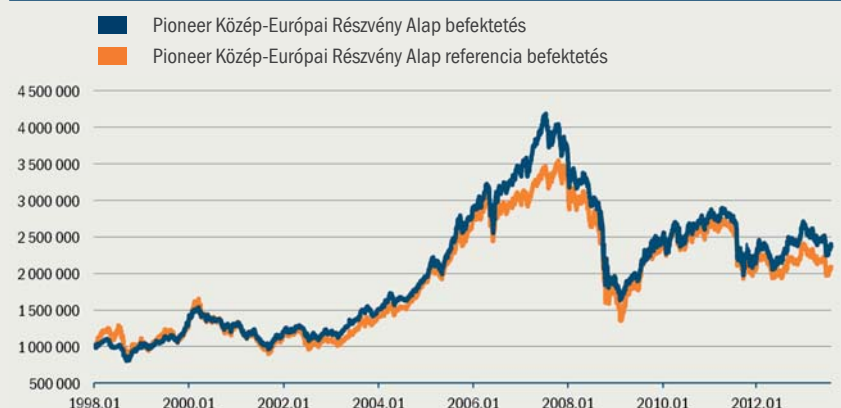
Júliusban a CETOP20-as index 5,2%-ot emelkedett a júniusi esést követően. A nemzetközi hangulat a hónapban kedvező volt, az amerikai jegybank eszközvásárlási programját csak lassan, a gazdasági teljesítmény és a munkanélküliség alakulásának függvényében fogja kivезetni. A lengyel nyugdíjpénztári reformtervezet következtében júniusban a lengyel részvények jelentős zuhanást szenvedtek el, amit egy júliusi korrekció követett, így a lengyel részvények voltak átlagosan a legjobban teljesítők. A magyar papírookra a devizahitelesek kimentő újabb csomag körüli bizonytalanság nyomta rá a bélyegüket, ennek köszönhetően az OTP összességében 4,7%-ot veszített az értékéből. A Magyar Telekommal kapcsolatban felmerült, hogy az alacsony kapitalizáció miatt kikerülhet az MSCI Hungary indexből, ezért a vállalat árfolyama 9,1%-ot esett. A Richter tudott egyedül emelkedni a magyar részvények közül (1,9%-ot) a várakozásokat meghaladó negyedéves eredményei miatt. A hónap során az alapkezelő emelte a részvényarányt.

## Alapinformációk

- **Befektetési cél:** döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) részvényi piacok ígéretes növekedési potenciállal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.07.31-én:** 3 309 240 233 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.07.31-én**  
A sorozat: 6,867065 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 2,38%,
- **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** 2,42%
- **Alap szórás<sup>2</sup>:** 17,71%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)<sup>3</sup>:**

Év	TER mutató
2012	2,24%
2011	2,23%
2010	2,23%
2009	2,27%
2008	2,26%
2007	2,28%
2006	2,29%
2005	2,32%
2004	2,21%

## Az indulástól 2013.07.31-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

## A portfólió összetétele\*

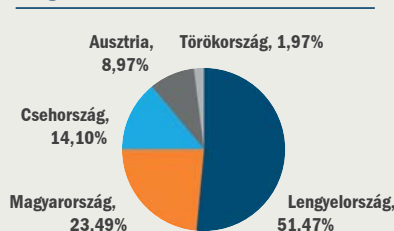
	2013.07.31
Magyar részvények	751 250 217 Ft
Külföldi részvények	2 447 176 154 Ft
Egyéb eszközök**	110 813 862 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 309 240 233 Ft</b>

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.  
\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő titeleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásokra a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Hozamادات	Referencia Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-9,44%	-10,96%
12 hónap*	10,05%	6,55%
2 évre**	-5,39%	-9,58%
3 évre**	-3,01%	-6,11%
4 évre**	3,05%	0,10%
5 évre**	-4,27%	-5,98%
Indulástól**	5,80%	7,04%

\*nem évesített hozam  
\*\*évesített hozam

## Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Hozamادات	Referencia Alap	Referencia befektetés
2012	21,81%	13,45%
2011	-21,48%	-21,78%
2010	15,57%	13,99%
2009	30,12%	34,47%
2008	-51,20%	-48,22%
2007	10,41%	9,52%
2006	24,82%	15,37%
2005	42,51%	41,59%
2004	31,41%	41,04%
2003	25,70%	27,27%

## Az 5 legnagyobb súlyú részvény

Powszechny Zaklad Ubezpieczen	14,46%
BANK PKO	12,49%
Erste Bank	8,97%
Bank Peakao	8,68%
KGHM	7,48%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az indulástól számított hozam kivételével az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérjük. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

<sup>1</sup> Kockázatotott érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

<sup>2</sup> Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

<sup>3</sup> Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

## Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő ([www.pioneerinvestments.hu](http://www.pioneerinvestments.hu)), a forgalmazó(k) és a Felügyelet ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.