

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. november 29.

Piaci környezet

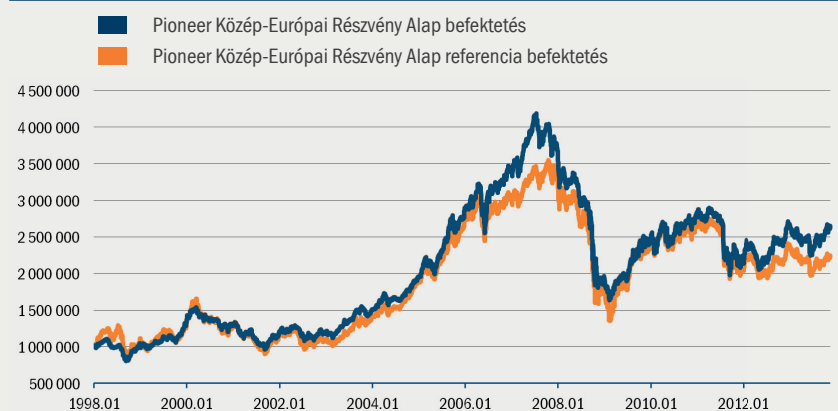
A közép európai részvények nem követték a fejlett piaci részvények emelkedését, a CETOP20-as index csak 0,7%-ot növekedett. A cseh és a magyar papírok az indexnél rosszabbul, míg a lengyel papírok jobban teljesítettek. A MOL a horvát kormányval folytatott vita és az olajár csökkenése következtében esett, míg a Magyar Telekom az MSCI indexekből került ki. Az OTP viszonylag változatlan áron zárta a novembert. A Richter volt az egyedüli felülteljesítő, annak köszönhetően, hogy visszakerült az MSCI indexekbe. A cseh papírok közül a Komerční Bank a korábbi hónapok jelentős emelkedése után korrekción ment keresztül, a TelefonicaO2-t pedig a felvásárlás hírére vették korábban, ám a tranzakció nem tartalmazott érdemben prémiumot, így a papír árfolyama is visszaesett. A lengyel papírok többnyire felülteljesítők voltak, leginkább a PKN emelkedett a csökkenő olajárnak (egyben az emelkedő finomítói marginnak) köszönhetően. Az alapkezelő a hónap során növelte az OTP és MOL felülsúlyt és emelte a török kitettséget, valamint csökkentette a Komerční Bank felülsúlyozását.

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) részvénypiacok ígéretes növekedési potenciállal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat 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 2013.11.29-én:** 3 481 895 889 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.11.29-én**
A sorozat: 7,573685 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,39%,
Referencia befektetés VaR mutató¹: 2,36%
- **Alap szórás²:** 17,17%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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 2013.11.29-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.11.29
Magyar részvények	641 172 470 Ft
Külföldi részvények	2 701 110 941 Ft
Egyéb eszközök**	139 612 478 Ft
Eszközök összesen	3 481 895 889 Ft

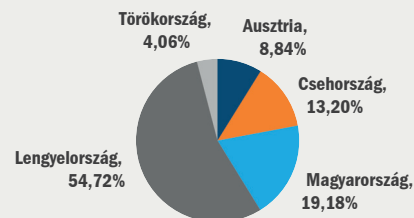
* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásokra a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Hozam adatok	Referencia Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-0,13%	-4,52%
12 hónap*	9,35%	3,70%
2 évre**	11,15%	4,61%
3 évre**	0,60%	-3,07%
4 évre**	2,89%	-0,64%
5 évre**	6,48%	4,94%
Indulástól**	6,33%	7,41%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Hozam adatok	Referencia Alap	Referencia befektetés
Egyéves hozamok	Alap	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	14,53%
BANK PKO	13,39%
Bank Pekao	9,67%
Erste Bank	8,84%
KGHM	7,73%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutató 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 mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

¹ Kockázatotott érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ 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), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (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.