

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés

2014. február 28.

Piaci környezet

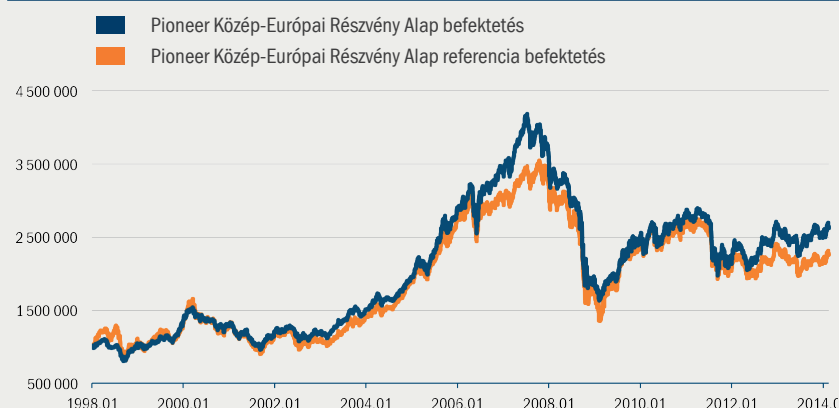
A februári amerikai és európai emelkedés következtében a közép-európai papírok is kedvező hozamot produkáltak, a CETOP20-as index 4%-ot emelkedett. A lengyel részvények teljesítettek a legjobban, közülük is a gáz és olaj vállalatok. A PKN (+14,4%) a januári negatív finomítói marzs után februárban ismét pozitív marzsról számolt be. A cseh és a lengyel bankok is felülteljesítették az indexet a kedvező világgpiaci hangulatban, és a két közműcég a PGE (+13,3%) és a CEZ (+3,7%) is emelkedtek. A telekom cégek viszonylag kedvezőtlenül alakultak, kivéve a Magyar Telekomot, aminek az árfolyamát a felvásárlási pletyka hajtotta a hónapban. Az Erste Bank (-4,3%) kedvezőtlen negyedéves eredményekről számolt be, az OTP (-5,9%) árfolyama pedig az ukrán események miatt szenvedett. A MOL sem teljesített jól a hónapban, szintén kedvezőtlen negyedéves számaival, a profit és az üzemi eredmény jelentősen elmaradt a várakozásoktól a vártnál magasabb K+F és marketing kiadások következtében. A kedvezőtlen számok mellé a menedzsment és számos elemző a 2014-re és 2015-re vonatkozó várakozásait is visszavágta a továbbra is magas költség és kedvezőtlen ukrán és orosz értékesítési kilátások következtében. A Richter árfolyama februárban 14,5%-ot zuhant. Az alapkezelő a hónap végén a MSCI World Index átsúlyozására spekulatív pozíciókat nyitott.

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 2014.02.28-án:** 3 534 810 187 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.02.28-án**
A sorozat: 7,545242 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,53%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,34%
- **Alap szórás²:** 17,92%
- **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%

Kedzeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.02.28-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

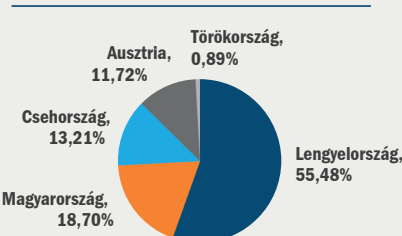
	2014.02.28
Magyar részvények	644 358 590 Ft
Külföldi részvények	2 801 304 917 Ft
Egyéb eszközök**	89 146 680 Ft
Eszközök összesen	3 534 810 187 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéiteit, 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.

Hozamاداتok	Referencia
2014.02.28	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	4,06% -0,42%
2 évre**	5,94% 0,95%
3 évre**	-1,59% -5,23%
4 évre**	3,04% -0,91%
5 évre**	9,81% 10,74%
Indulástól**	6,20% 7,38%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Egyéves hozamok	Referencia
Alap	befektetés
2013	-5,52% -8,92%
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%

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

BANK PKO	14,51%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	14,30%
Erste Bank	10,35%
Bank Pekao	10,00%
KGHM	7,71%

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.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50

www.pioneerinvestments.hu

PIONEER
Investments®

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.