

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. május 30.

Piaci környezet

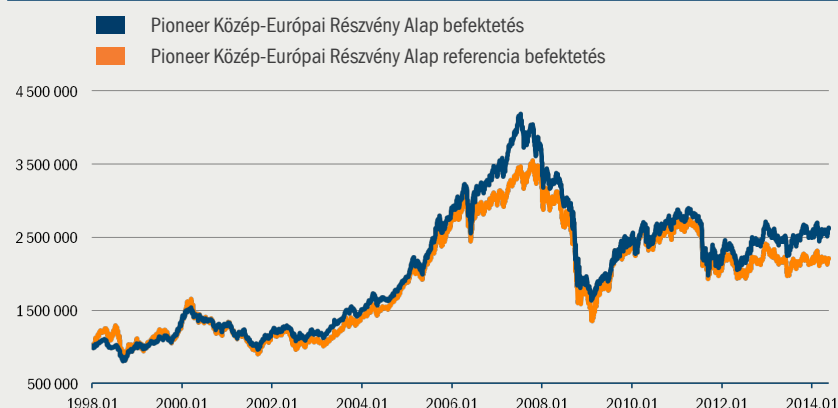
A közép-európai részvények vegyesen teljesítettek májusban - a CETOP20-as index 1%-ot emelkedett. A magyar papírok kedvezően alakultak az orosz-ukrán kockázatok végleges kiárazódása és a várakozásokat meghaladó gyorsjelentések következtében. A hónap húzó részvényei a 15,25%-ot erősödő OTP és a 10,15%-ot emelkedő Richter voltak. A másik két magyar indextag is emelkedett (a Telekom 4,1%-ot a MOL 0,8%-ot). A MOL árfolyamából május végén kiesett az osztalék, ami körülbelül 3,5%-os hozamot biztosított, azaz a MOL is a Telekomhoz hasonlóan teljesített. A Richter mellett a Krka (+6,3%) is emelkedést produkált, illetve a KGHM (+5,9%) nyert sokat a réz árának emelkedése miatt. A régiós bankok közül az Erste árfolyama emelkedett 2,9%-ot a régiós kockázatok csökkenésének köszönhetően. A lengyel és a cseh papírok viszont kedvezőtlenül teljesítettek, így a magyar index év eleji lemaradása eltűnt májusban. Az alapkezelő taktikai vételeket és eladásokat hajtott végre az OTP-ben, alulsúlyozta a Richtert, valamint felülsúlyozta az Erste-t.

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.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.05.30-án:** 3 514 983 795 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.05.30-án:** A sorozat: 7,466741 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,63%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,51%
- **Alap szórás²:** 17,41%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

Év	TER mutató
2013	2,25%
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 2014.05.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele* 2014.05.30

Magyar részvények	574 733 883 Ft
Külföldi részvények	2 737 996 105 Ft
Egyéb eszközök**	202 253 807 Ft
Eszközök összesen	3 514 983 795 Ft

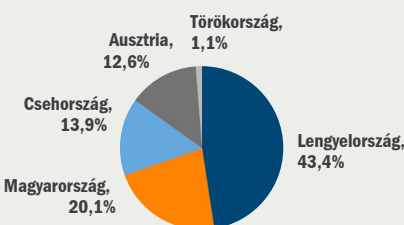
* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** 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 zárásokról a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Hozam adatok	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	5,73% / 1,79%
2 évre**	11,70% / 5,59%
3 évre**	-2,15% / -6,16%
4 évre**	1,21% / -2,29%
5 évre**	6,24% / 4,23%
Indulástól**	6,04% / 7,13%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Hozam adatok	Referencia Alap befektetés
Egyéves hozamok	Referencia 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

Powszechny Zaklad	
Ubezpieczen	14,8%
BANK PKO	13,6%
ERSTE Bank	12,6%
Bank Pekao	9,3%
CEZ	8,1%

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.

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.