

Piaci környezet

Májusban a benchmarkhoz közeli átlagos hátralévő futamidővel rendelkező portfóliót tartottunk az alapban. A hosszú állampapírokat felülsúlyoztuk a rövid papírokkal szemben, tehát a hozamgörbe meredekségének csökkenésére számítottunk a 3- és 10-éves görbeszegmens között. A hozamgörbe meredekségének növekedése negatívan érintette a Pioneer Magyar Kötvény Alap teljesítményét. A hosszabb futamidejű állampapírokat továbbra is felülsúlyozzuk a három év körüli referenciához képest. Az MNB eszköztárát érintő változások bejelentését követően magyar devizakötvényeket vásároltunk az Alapba, mivel a devizas papírok kínálata várhatóan csökkenni fog. Jelenlegi szinteken drágának tartjuk a hosszú magyar állampapírokat.

Alapinformációk

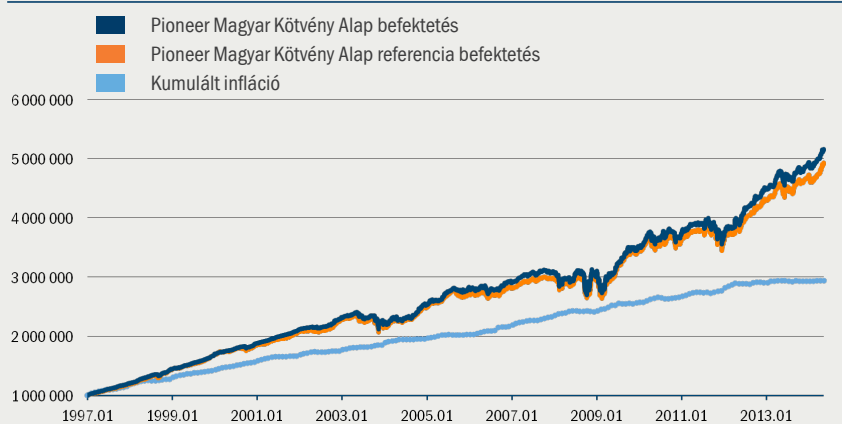
- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.05.30-án:** 8 974 969 275 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.05.30-án**
A sorozat: 5,162128 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,39%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,56%
- **Alap szórás²:** 7,32%
- **Kockázati szint:** közepesnél magasabb



→ Teljes költség hányados (TER mutató)³:

Év	TER mutató
2013	1,31%
2012	1,23%
2011	1,34%
2010	1,24%
2009	1,25%
2008	1,25%
2007	1,25%
2006	1,26%
2005	1,26%
2004	1,27%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.05.30-ig



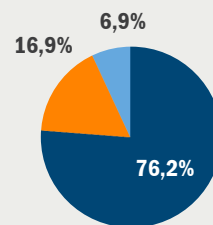
Forrás: KSH, ÁKK, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2014.05.30
Magyar állampapír	6 840 898 376 Ft
Vállalati és egyéb kötvények	1 512 486 894 Ft
Egyéb eszközök**	621 584 005 Ft
Eszközök összesen	8 974 969 275 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásokról a határidős pozíciók nettó értéke 20 119 177 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok	Referencia Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	9,16%	9,01%
2 évre**	14,59%	13,65%
3 évre**	9,91%	9,36%
4 évre**	8,84%	8,21%
5 évre**	10,95%	10,42%
Indulástól**	9,92%	10,81%

*nem évesített hozam

**évesített hozam

Egyéves hozamok	Referencia Alap	Referencia befektetés
2013	8,89%	8,57%
2012	22,19%	20,39%
2011	0,03%	0,29%
2010	6,40%	5,08%
2009	12,08%	12,72%
2008	-0,03%	1,30%
2007	5,07%	4,90%
2006	5,85%	5,36%
2005	8,69%	7,41%
2004	12,34%	12,60%

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

2023/A MÁK	15,64%
2022/A MÁK	14,82%
REPHUN 5,75	
22/11/2023	10,01%
PEMÁK 2016/Y	8,21%
D140730	5,96%

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 érhetők 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.