

Pioneer Relax Alapok Alapja

2009. december

Piaci környezet

Novemberben már csak kisebb mértékben emelkedtek a piacok, de trendforduló egyelőre nem következett be. A kedvező makrogazdasági adatok világszerte a recesszió végét jelezték, ami megerősítette a piacok várakozásait. A részvénytőzsdék saját devizában jellemzően emelkedni tudtak a hónap során. A növekedésben az USA járt élen, de a dollár gyengülése tompította ezt az előnyt. Az ázsiai piacok ebben a hónapban is viszonylag gyengén teljesítettek, a főbb piacok közül Japánban volt a legnagyobb visszaesés. Magyarországon az elhúzódó recesszió miatt továbbra is erős nyomás nehezedik a Monetáris Tanácsra, hogy folytassa a kamatcsökkentési sorozatot. Ennek köszönhetően a rövidebb futamidők esetében további hozamcsökkenést figyelhettünk meg, míg a hosszabb kötvények iránti érdeklődés visszaesett. A hónap végén a Dubaiból érkező hírek borzolták a befektetők kedélyeit, ami az alap árfolyam-alakulásában is tükröződött. A Pioneer Relax Alapok Alapja befektetési jegyeinek értéke októberben 0,37 százalékos emelkedést mutatott. A portfólió túlnyomó részét adó kötvénypiaci befektetések értéke nagyjából ilyen mértékben emelkedett, míg a pénzügyi eszközök ennél valamivel jobban teljesítettek. A kisebb súlyú részvénybefektetések közül Amerika felfelé, míg Ázsia lefelé húzta az Alap teljesítményét.

Alapinformációk

→ **Befektetési eszközök:** az Alap főként hazai és nemzetközi Pioneer Befektetési Alapok jegyeibe fekteti vagyonát. Az Alapban a részvény típusú befektetési jegyek aránya 0-30% között változhat. Az Alap portfóliójában származékos ügyletek közvetlenül nem szerepelnek, de a mögöttes alapok tartalmazhatnak.

→ **Befektetési cél:** az állampapírokéval versenyképes hozam elérése a cél mérsékelt kockázat felvállalása mellett.

→ **Referencia befektetés:** 70% MAX Composite Magyar Állampapír Index, 15% BIX Magyar Ingatlanpiaci Index, 15% MSCI World Index forintban vett értéke

→ **A nyíltvégű Alap indulása:** 2007. június 13.

→ **Alapkezelő:** Pioneer Alapkezelő Zrt.

→ **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.

→ **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.

→ **Nettó eszközérték 2009. 11. 30-án:** 129 554 285 Ft

→ **Javasolt minimális befektetési idő:** 2-3 év

→ **Elszámolás vétel / visszaváltás esetén:** T+1 / T+2

Az indulástól 2009.11.30-ig elért nettó hozam

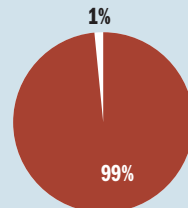


A portfólió összetétele

2009.11.30.

■ Ingatlan típusú nyíltvégű alap befektetési jegye	128 965 901 Ft
□ Egyéb likvid eszközök*	588 384 Ft
Eszközök összesen	129 554 285 Ft

* Az egyéb likvid eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételt, a napi forgalmazás egyenlegét és a költségeket foglalják magukban.



Hozamادات*

	Alap	Referencia befektetés
2009.11.30.		
3 hónapra	3,86%	4,01%
6 hónapra	10,97%	11,32%
12 hónapra	11,50%	14,99%
2 évre**	0,66%	2,56%
Indulástól**	0,76%	4,18%

* nettó hozamok

** évesített hozamok

Egyéves hozamok*

	Alap	Referencia befektetés
2008	-7,60%	-6,46%

* nettó hozamok

Kockázat

nagyon magas
magas
közepes
mérsékelt
alacsony

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára.

A referencia hozam a referencia index hozama. Ez tehát a befektetések esetében egy olyan viszonyítási alapként használt irányadó hozamot jelent, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Törökország a fent szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállalunk felelősséget az információk esetleges hiányosságai és pontatlanságai miatt. A kiadványban feltüntetett hozamادات nettó értékek. A hirdetést a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. sz.: [PSZAF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. sz.: 1-1523/2003.), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50

www.pioneerinvestments.hu



PIONEER
Investments®