

# Pioneer Balance 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 részvénypiacok 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 kamatsökkentési sorozatot. Ennek köszönhetően a rövidebb futamidők esetében további hozamcsökkenést figyelhattunk 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 Balance Alapok Alapja befektetési jegyeinek értéke ebben a hónapban 0,58 százalékkal emelkedett. A portfólió körülbelül felét kitevő hazai kötvénybefektetések ennél valamivel gyengébben teljesítettek, míg a részvénybefektetések összességében felfelé húzták az alap teljesítményét. A részvénybefektetéseken belül a közép-európai, illetve amerikai piac hozta a legtöbbet, míg az ázsiai piac ebben a hónapban is gyengén teljesített.

### Alapinformációk

→ **Befektetési eszközök:** az Alap főként hazai és nemzetközi Pioneer Befektetési Alapok jegyeibe fekteti vagyonát. Az Alapban a részvény típusú befektetési jegyek aránya 40-60% között változhat. Az Alap portfóliójában származékos ügyletek közvetlenül nem szerepelnek, de a mögöttes alapok tartalmazhatnak.

→ **Befektetési cél:** az alap a kötvényhozamokat mérsékelten meghaladó hozam elérését tűzte ki célul.

→ **Referencia befektetés:** 50% MAX Composite Magyar Állampír Index, 10% BIX Magyar Ingatlanpiaci Index, 40% MSCI World Index forintban vett értéke

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

→ **Alapkezelő:** Pioneer Alapkezelő Zrt.

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

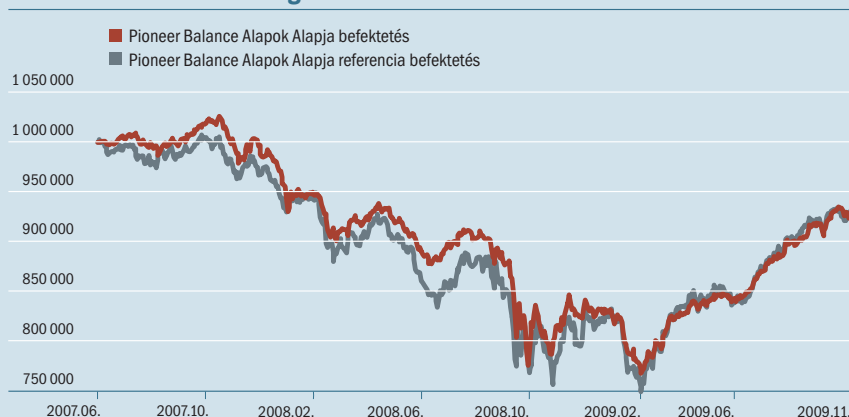
→ **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.

→ **Nettó eszközérték 2009. 11. 30-án:** 353 512 079 Ft

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

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

### Az indulástól 2009.11.30-ig elért nettó hozam

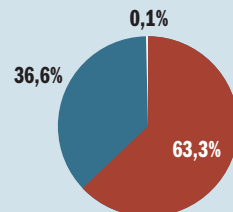


### A portfólió összetétele

2009.11.30.

■ Pénzpiaci és kötvény típusú nyíltvégű alap befektetési jegye	223 622 834 Ft
■ Részvény típusú nyíltvégű alap befektetési jegye	129 709 683 Ft
■ Egyéb likvid eszközök*	179 562 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>353 512 079 Ft</b>

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



### Hozamادات\*

2009.11.30.	Alap	Referencia befektetés
3 hónapra	<b>3,36%</b>	<b>3,51%</b>
6 hónapra	<b>10,39%</b>	<b>10,05%</b>
12 hónapra	<b>14,07%</b>	<b>16,37%</b>
2 évre**	<b>-2,89%</b>	<b>-2,35%</b>
Indulástól**	<b>-2,81%</b>	<b>-0,73%</b>

\* nettó hozamok

\*\* évesített hozamok

### Egyéves hozamok\*

2008	Alap	Referencia befektetés
	<b>-16,97%</b>	<b>-17,45%</b>

\* 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. Törekszünk a fent szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállalunk felelősséget az információk esetleges hiányosságai és pontatlanságai miatt. A kiadványban feltüntetett hozamاداتok 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

