

Platina Pí Nyíltvégű Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2006.08.18	420,000,000	1.000000			
2006.12.31	2,089,337,820	1.160204			
2007.12.31	3,246,118,176	1.622875	39.88%	39.88%	7.67%
2008.12.31	2,431,770,961	1.215748	-25.02%	-25.09%	8.43%
2009.11.30	2,165,780,662	1.766778			
indulástól (866 nap)	2,165,780,662	1.766778	18.90%		8.90%

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési poilitkának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

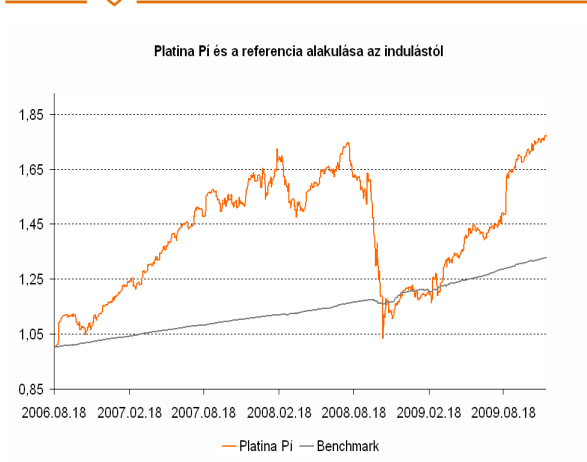
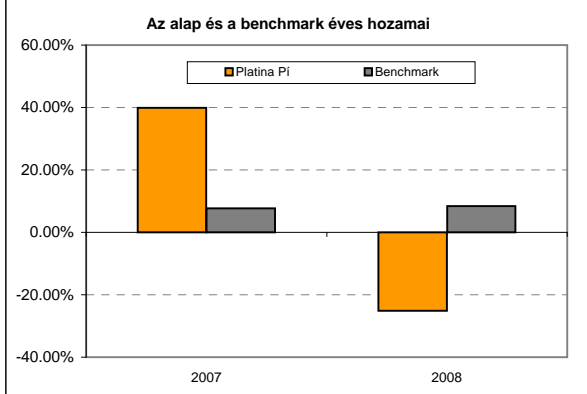
2009.11.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközők összesen	2,181,919	100.75%
Folyószámla, készpénz	436,544	20.16%
Egyéb követelés	14,728	0.68%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,981,637	91.50%
Diszkontkincstárjegyek	575,113	26.55%
Magyar Államkötvények	359,506	16.60%
Devizás kötvények	765,136	35.33%
Egyéb kötvény	281,882	13.02%
Részvények	-289,269	-13.36%
Hazai részvények	-268,081	-12.38%
Külföldi részvények	-21,188	-0.98%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	38,280	1.77%
Kötelezettségek összesen	-16,138	-0.75%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,248	-0.10%
Egyéb kötelezettség	-13,889	-0.64%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,165,781	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.766778	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	470,469	

Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiac:
Az időszak során a CETOP index forintban közel 5%-ot emelkedett. Novemberben több régiós nagyvállalat közzétette negyedéves jelentését. Az OTP az elemzői várakozásokat meghaladó számokat közölte, de a hitelportfólió tovább romlott. A bankrészvény árfolyama kis mértékben emelkedni tudott. A Magyar Telekom is a piac által várt számokkal és óvatos jövőképpel állt elő. A cég árfolyama esett az elmúlt hónapban.

Nemzetközi részvénypiac:
A vezető amerikai, a német és a francia részvényindexek saját devizájában emelkedtek az időszak során. Novemberben folytatódott a japán Nikkei index alulteljesítése. Az arany dollárban több, mint 10%-ot tudott emelkedni, az euró pedig közel 2%-ot gyengült a dollárral szemben. Az amerikai rövid- és hosszú állampapírok hozamai ezek az időszak során.

Magyar kötvénypiac:
A hónap végén a várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal, 6,5%-ra csökkentette az MNB az irányadó kamatlábat. A Nemzeti Bank a 2010-es és 2011-es inflációs várakozását egyaránt csökkentette. A rövid futamidejű hazai állampapírok piacát élénk kereslet jellemezte az időszakban, így ezen papírok felértékelődése folytatódott. A hosszabb, tíz-tizenöt éves államkötvények hozamai kis mértékben emelkedtek.



A Platina Pí Alap rövid bemutatása

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatu instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatu instrumentumokban, akkor alacsony kockázatu eszközökre fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. ** A benchmark minden hónap elejétől 100%-ban az RMAX (egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokból álló index).

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 10 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékokat is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékokat is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.