

**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	1,000,000			
2006.12.31	2,089,337,820	1,160,204			
2007.12.31	3,246,118,176	1,622,875	39.88%	39.88%	7.67%
2008.12.31	2,431,770,961	1,215,748	-25.09%	-25.09%	8.43%
2009.12.31	2,186,967,595	1,794,308	47.59%	47.59%	10.79%
2010.12.31	1,981,643,098	2,135,619	19.02%	19.02%	5.53%
2011.02.28	2,276,592,186	2,174,481			
indulástól (1655 nap)	2,276,592,186	2,174,481	18.69%		8.03%

\* 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 tehetők, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

2011.02.28	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	2,263,916	97.65%
Folyószámla, készpénz	219,902	9.48%
Egyéb követelés	138,095	5.96%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,085,172	89.96%
Diszkontkincstárjegyek	1,295,172	55.86%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	702,209	30.29%
Egyéb kötvény	88,325	3.81%
Részvények	-197,560	-8.52%
Hazai részvények	-251,390	-10.84%
Külföldi részvények	53,830	2.32%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	17,772	0.77%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-26,347	-1.14%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,056	-0.05%
Egyéb kötelezettség	-25,291	-1.09%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	2,318,428	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	2,174,481	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	1,404,409	

**Mi történt a hónap során?**

**Régiós részvények:**

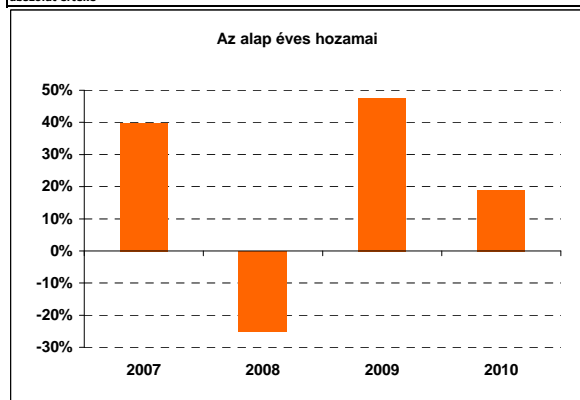
A hazai blue-chipek közül a MOL 6,5%-kal emelkedett februárban, főleg az emelkedő olajárak kapcsán. A Magyar Telekomot (+1,8%) a vártnál jobb Q4-es eredmény támogatta, azonban a menedzsment óvatosságot jelezte az előrejelzéseket adott. A válságadó 2012 után ebben a szektorban is megszűnik a kormány tervei szerint. A gyógyszergyártók gyenge hónapot zárnak, a Richter (-10,6%) és az Egis (-4,2%) is lejjebb került februárban.

**Nemzetközi részvények:**

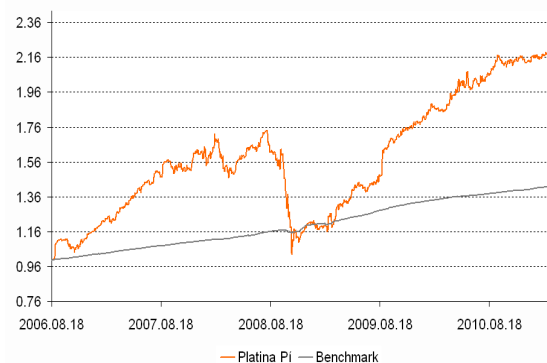
A kőolaj ára 5,2%-kal emelkedett, ami főleg a közel-keleti tüntetések kapcsán kiegészítő termelésnek köszönhető, így a hónap végén egy horrdó olaj ára 96,97 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 0,7%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3814-es szintig.

**Állampapírpiacon:**

Februárban napvilágot látott a hír, mely szerint a magyar külkereskedelmi mérleg decemberi többlete ugyan kisebb volt a novemberi értékénél, (652 millió euróról 457 millió euróra csökkent), ez azonban szezonális hatásokkal magyarázható. A magyar külkereskedelmi mérleg többlete hozzávetőleg Csehország hasonló adatához mérhető volt. A piaci hozamok nem változtak jelentős mértékben.



**Platina Pí és a referencia alakulása az indulástól**



**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 árupiaci 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 adicioneális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú 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 kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú 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.