

**Platina Delta 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	200,000,000	1.000000			
2006.12.31	764,019,950	1.228944			
2007.12.31	901,919,448	1.450470	18.03%	18.03%	7.67%
2008.12.31	710,325,882	1.234328	-14.90%	-14.90%	8.43%
2009.12.31	956,285,866	1.662088	34.66%	34.66%	10.79%
2010.12.31	1,405,741,852	2.563297	54.22%	54.22%	5.53%
2011.06.30	1,500,007,033	2.843167			
indulástól (1777 nap)	1,500,007,033	2.843167	23.94%		7.90%

\* 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 politikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

2011.06.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	1,802,314	105.55%
Folyószámla, készpénz	392,012	22.96%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelevizonyít megtestesítő értékpapírok	1,046,446	61.28%
Diszkontínscsárjegy	807,442	47.29%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	239,004	14.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	354,316	20.75%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	354,316	20.75%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	9,540	0.56%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-94,773	-5.55%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3,787	-0.22%
Egyéb kötelezettség	-90,985	-5.33%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	1,707,541	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>2.843167</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	260,313	

**Mi történt a hónap során?**

**Régiós részvények:**

A magyar blue-chipek közül a MOL (-11,8%) vezérigazgatóját vesztegetéssel vádolta meg a horvát ügyészség. A vád szerint Hernádi azért vesztegette meg 2008-2009 folyamán Sanader horvát elnököt 10 millió euróval, hogy a MOL átvehesse a horvát INA olajtársaság irányítását. A megállapodás része lehetett az is, hogy a gázüzletág nyereséges része a MOL-hoz kerül, a veszteges rész pedig a horvát állam felügyelete alá. A MOL visszautasította a gyanúsításokat.

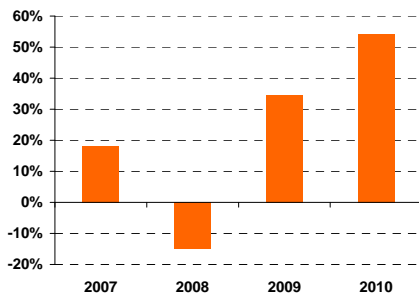
**Nemzetközi részvények:**

Bár a görög szavazás megnyugtatta a piacot, a DAX kivételével a legtöbb index mégis negatívan teljesített. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,2%-ot esett, míg az S&P 1,8%-ot. Az európai indexek teljesítménye vegyes volt júniusban: az angol FTSE 0,7%-kal került lejjebb, míg a német DAX 1,1%-kal emelkedett. A kőolaj ára 7,1%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 95,42 dollár volt.

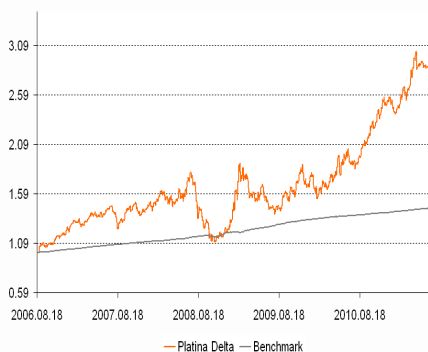
**Hazai állampapírciac:**

A hazai fizetőeszköz stabil maradt az euróval és az amerikai dollárral szemben. A magyar forint alapú kötvények hozamgörbéjén a rövid oldalon nem következett be változás a hosszú oldalon pedig kisebb mértékű hozamemelkedés ment végbe. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,25%) nem változtatott irányadó kamatlábján. Az euró 1,0%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1,4513-es szintig.

**Az alap éves hozamai**



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



**A Platina Delta 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 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 eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, 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 jutalékok 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 jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.