

Platina Gamma 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	540,000,000	1.000000			
2006.12.31	1,336,308,727	1.096221			
2007.12.31	1,462,148,966	1.199453	9.42%	9.42%	7.67%
2008.12.31	2,305,648,271	1.260005	5.05%	5.05%	8.43%
2009.12.31	2,505,626,901	1.527964	21.27%	21.27%	10.79%
2010.11.30	2,804,684,602	1.780102			
indulástól (1565 nap)	2,804,684,602	1.780102	14.40%		8.11%

* 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 poitlikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

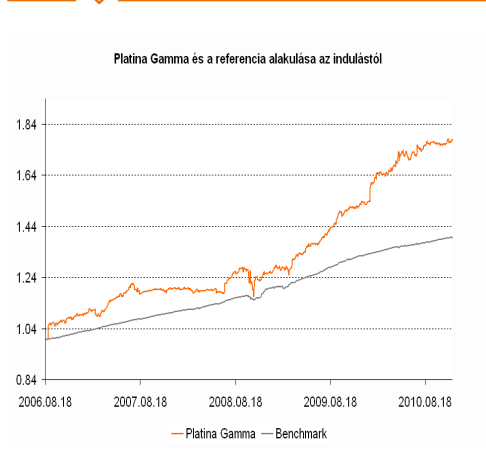
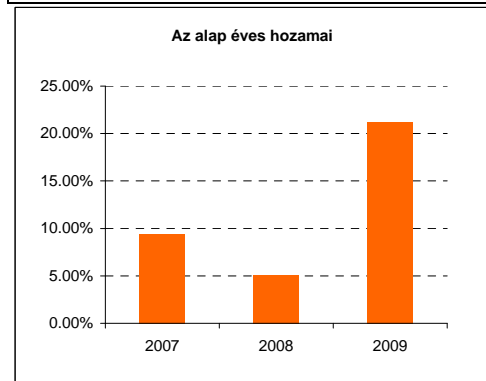
2010.11.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	2,850,894	100.89%
Folyószámla, készpénz	40,359	1.43%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,155,360	111.67%
Diszkontkincstárjegyek	2,183,506	77.27%
Magyar Államkötvények	244,270	8.64%
Devizás kötvények	658,414	23.30%
Egyéb kötvény	69,170	2.45%
Részvények	-369,242	-13.07%
Hazai részvények	-392,443	-13.89%
Külföldi részvények	23,201	0.82%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	24,416	0.86%
Kötelezettségek összesen	-25,186	-0.89%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-790	-0.03%
Egyéb kötelezettség	-24,396	-0.86%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,825,708	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.780102	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	1,210,228	

Mi történt a hónap során?

Régiós részvényt piac:
A hazai blue-chipek gyenge hónapot tudhatnak maguk mögött. A Magyar Telekom (-3,2%) nem tudja megspórolni a napi kiadásokon a 27 milliárd forintot Christopher Mattheisen elnök-vezérigazgató szerint, amit be kell fizetnie különadóra, így minden biztonnal hozzá kell nyúlnia az osztalékhoz és a beruházások szintje is csökkenhet és a vállalat eladósodottságára is hatással lehet a különadó.

Nemzetközi részvényt piac:
A kőolaj ára 3,3%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 84,11 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az adósságválsággal kapcsolatos félelem felerősödése miatt az euró 6,5%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3046-os szintig.

Hazai állampapírpiac:
Az európai periféria adósságproblémái, az ezzel egyidejűleg emelkedő centrum (USA, Japán, Németország) kötvényhozamok, valamint a külföldi befektetők bizalmát és a fenntartható egyensúlyi pályát veszélyeztető hazai bejelentések együttesen jelentős hozamemelkedést okoztak a hazai állampapírpiacra.



A Platina Gamma 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 adiciónális kockázat vállalása mellett. A többelhozam 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 jutalékot 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 jutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.