



**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%
2009.01.31	2.344.213.372	1,281080			
indulástól (866 nap)	2.344.213.372	1,281080	10,60%		7,95%

\* 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 eltérhetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési poitlikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

2009.01.31	Osszeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	2.398.593	102,32%
Folyószámla, készpénz	69.002	2,94%
Egyéb követelés	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2.256.529	96,26%
Diszkontkincstárjegyek	1.429.841	60,99%
Magyar Államkötvények	582.788	24,86%
Devizás kötvények	243.900	10,40%
Egyéb kötvény	0	0,00%
Részvények	8.670	0,37%
Hazai részvények	8.670	0,37%
Külföldi részvények	0	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Egyéb eszközök	64.392	2,75%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-54.379	-2,32%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-1.718	-0,07%
Egyéb kötelezettség	-52.662	-2,25%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	2.344.213	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,281080</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	160.367	

**Mi történt a hónap során?**

**Hazai- és régiós részvényt piac:**

A régiós részvény- és devizapiacokat az eladók dominálták januárban. A legnagyobb mínuszt a cseh PX és a WIG Index produkálta, melyek több mint 9%-ot estek az időszak során. A BUX közel 4%-ot zuhan, az osztrák ATX pedig kevesebb, mint 1%-ot esett, köszönhetően az OMV kiváló teljesítményének, mely több mint 15%-ot emelkedett. A magyar blue chippek közül a legrosszabb teljesítményt az OTP produkálta, a hónap nyertese pedig a Magyar Telekom volt.

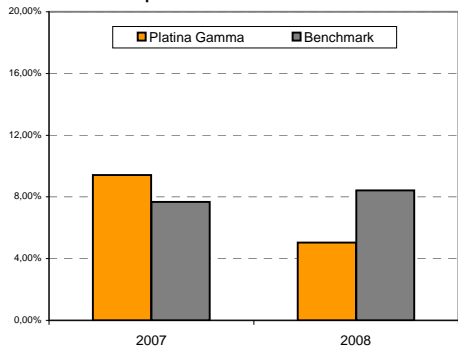
**Nemzetközi részvényt piac:**

Miután januárban bizonyos cégek közé tették negyedik negyedéves jelentésüket a nyugat-európai, japán és amerikai részvényt piacok egyaránt mínuszban zártak a hónap során. Az időszakban továbbra is a világgazdaság visszaeséséről árulkodó adatok láttak napvilágot. A dollár erősödött az euróval szemben. Az Európai Központi Bank 50 bázisponttal, 2%-ra csökkentette az irányadó kamatlábát. Az amerikai hosszú kötvények árfolyamai a 2008 második felében lezajlott rally után elkezdtek gyengülni.

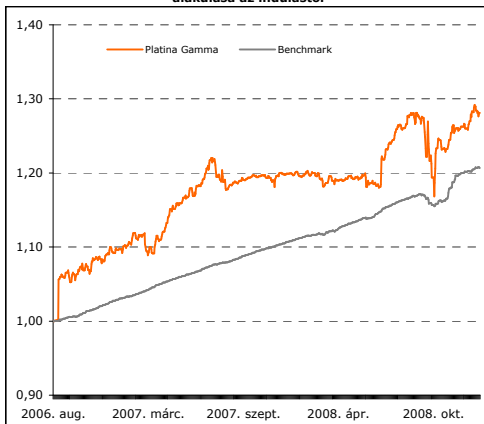
**Hazai kötvényt piac:**

A decemberi stagnálás után 2009 januárjában a hazai kötvényt piacot a vevők elkerülték, melynek következtében a kötvényt árfolyamok estek. A hozamok a hozamgörbe rövid- és hosszú végein egyaránt emelkedtek. A fejlődő piaci devizák piacait is eladók dominálták az időszak során, mely alól a régiós devizák sem tudták kivonni magukat. A legnagyobb mértékben a lengyel zloty gyengült az euróval és a dollárral szemben, de forint is közel 12%-ot veszített értékéből az euróval szemben.

**Az alap és a benchmark éves hozamai**



**A Platina Gamma és a benchmark hozamának alakulása az indulástól**



**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 addicionális 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 eszközökre 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.