

**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%
2010.12.31	2,804,684,602	1.773244			
indulástól (1596 nap)	2,804,684,602	1.773244	14.00%		8.08%

\* 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 poititkának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

2010.12.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2,853,215</b>	<b>101.36%</b>
Folyósáma, készpénz	42,557	1.51%
Egyéb követelés	333	0.01%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,174,974	112.79%
Diszkontkincstárjegyek	2,193,434	77.92%
Magyar Államkötvények	250,920	8.91%
Devizás kötvények	661,296	23.49%
Egyéb kötvény	69,324	2.46%
Részvények	-397,780	-14.13%
Hazai részvények	-421,270	-14.97%
Külföldi részvények	23,490	0.83%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	33,131	1.18%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-38,393</b>	<b>-1.36%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-751	-0.03%
Egyéb kötelezettség	-37,642	-1.34%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,814,822</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.773244</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>1,342,377</b>	

**Mi történt a hónap során?**

**Régiós részvények:**

A MOL decemberben ajánlatot tett az INA 8 százalékos közkezhányadára, melynek megszerzésével többségi tulajdont szerezhetne a vállalatban, és ezzel a jelenlegi menedzsment kontroll mellé a tulajdonosi kontroll is megkaparintatható. (Jelenleg 47 százalékkal bír.) A horvát állam azonban láthatóan szeretné ezt megakadályozni, ezért elkezdte arra ösztönözni a nyugdíjpénztárakat, hogy vásároljanak INA részvényeket.

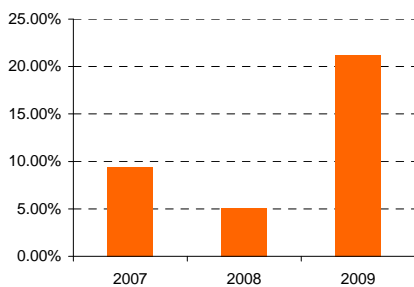
**Nemzetközi piacok:**

Az amerikai jegybank elnöke, Ben Bernanke decemberben azt nyilatkozta, hogy elképzelhetőnek tartja, hogy a munkanélküliség innentől számítva még akár további 5 éven keresztül magas marad. Ezen kívül úgy látta, hogy nem zajlik majd le második fázisú visszaesés (double dip) a tőkepiacokon, mert egyes szektorok jelenleg is mélyponton vannak.

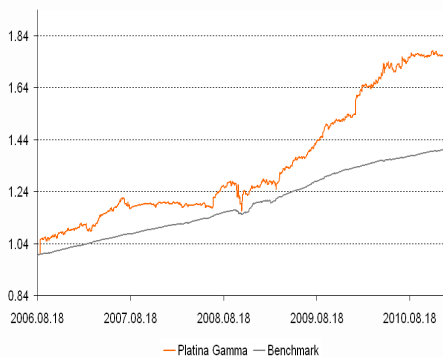
**Magyar állampapírok:**

A novemberi hozamemelkedés után a magyar állampapírok hozamszintje csak kis mértékben tudott csökkenni. A 10 éves állampapírok referencia hozama 7,95 százalékra esett, az előző havi 8,18 százalékhoz képest. A rövid, egy éves futamidejű állampapírok hozama pedig 6,33 százalékra zárt, az előző havi 6,05 százalékhoz képest. A forint kis mértékben erősödött az euróval szemben.

**Az alap éves hozamai**



**Platina Gamma és a referencia 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 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 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 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.