

**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	1.000000			
2006.12.31	2,089,337,820	1.160204			
2007.12.31	3,246,118,176	1.622875	39.88%	39.88%	7.67%
2008.10.31	2,216,308,002	1.108028			
indulástól (805 nap)	2,216,308,002	1.108028	4.76%		6.90%

\* 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 poilitkának megfelelően legfeljebb 20 százalék lehetett.

2008.10.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-2,047,565</b>	<b>-0.09%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,047,565	-0.09%
Alapkezelői díj	-997,925	-0.05%
Letékezelői díj	-219,504	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	
Közzétételi költség	-11,284	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-228,748	-0.01%
PSZÁF díj	-54,877	0.00%
Könyvelői díj ***	-535,227	-0.02%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>2,218,355,567</b>	<b>100.09%</b>
Folyószámla, készpénz	582,050,832	26.26%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,365,214,909	61.60%
Diskonkintstárjegyek	209,342,138	9.45%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	279,635,113	12.62%
Vállalati kötvények	465,575,473	21.01%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	198,656,580	8.96%
Külföldi kötvények	212,005,604	9.57%
Részvények	371,914,495	16.78%
Hazai részvények	11,400	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	119,180,310	5.38%
Kollektív befektetési értékpapírok	51,203,663	2.31%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-152,028,332	-6.86%
(Határidős ügyletek)	-26,781,893	-1.21%
(Opciók)	-27,654,750	-1.25%
(Egyéb származtatott ügyletek)	-97,591,689	-4.40%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,216,308,002</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	1,885,122,087	85.06%
Külföldi befektetések	331,185,915	14.94%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>3,172,686,375</b>	<b>143.15%</b>
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zártot vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.108028</b>	

\*\*\* Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket is.

**Mi történt a hónap során?**
**Hazai kötvénypiac:**

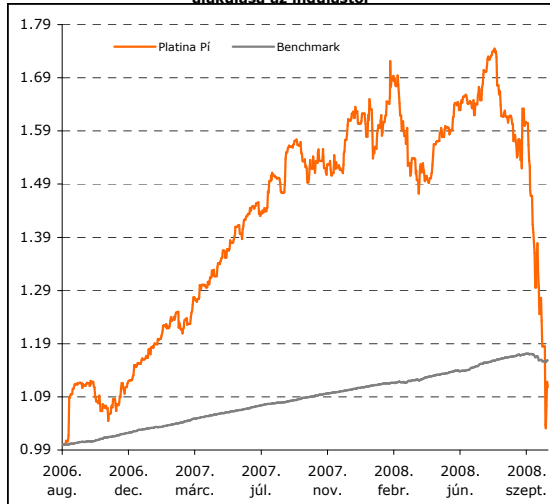
A pánik októberben elérte a hazai kötvénypiacot is. A rendkívül feszült piaci környezetben intenzíven gyengült a forint és a referencia hozamok is elérték új csúcspontot. A MNB az inflációs cél elérése és a spekuláció megelőzése érdekében 300 bázisponttal megemelte a jegybanki alapkamatot, melynek következtében enyhén oldódott a hangulat. A MAX index értéke így is 6,55 százalékot esett október folyamán és az RMAX index is egy százalékos csökkenéssel zárta az elmúlt hónapot.

**Hazai és régiós részvénytőke:**

Hatalmas eladói nyomás söpört végig a világ tőkepiacain októberben, amely alól a régiós piacok sem tudták kivonni magukat. A román BET index 33%-ot, a BUX 28%-ot, a PX 27%-ot, a WIG20 index pedig 23%-ot esett a tárgyalat időszakban. A magyar blue chippek közül az OTP 45%-ot, a MOL közel 30%-ot, a MTelekom 20%-ot, a Richter pedig 10%-ot veszített értékéből.

**Nemzetközi részvénytőke:**

A globális gazdasági megrendülés eredményeképp az USA fő indexei közül a Dow Jones -13%-on, a Nasdaq -18%-on, az S&P 500 -17%-on zárta az októbert. A hónap folyamán a japán Nikkei -24%-os, a német DAX -15%-os, a brit FTSE 100 pedig -11%-os teljesítményt nyújtott. A forint eközben gyors gyengülésen esett át, melynek eredményeképp a dollár árfolyama 21%-os emelkedéssel 204,85 forintra, míg az euróé 7%-os emelkedéssel 261,1 forintra változott.

**A Concorde Platina Pí és a benchmark hozamának 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 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 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 legutóbbi 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.

**Concorde Alapkezelő zrt.**
**Tel: 489-2280 Fax: 489-2290**
**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**
**www.concordealapkezelelo.hu**

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjában és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.