

**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%
2008.11.28	2,313,860,873	1.156799			
indulástól (833 nap)	2,313,860,873	1.156799	6.59%		7.49%

\* 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.

2008.11.28	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-435,430</b>	<b>-0.02%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-435,430	-0.02%
Alapkezelői díj	668,552	0.03%
Letékezelői díj	-173,763	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	
Közvetítési költség	-10,526	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-249,748	-0.01%
PSZÁF díj	-98,318	0.00%
Könyvelői díj ***	-571,627	-0.02%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>2,314,296,303</b>	<b>100.00%</b>
Folyószámla, készpénz	520,704,168	22.50%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,594,831,165	68.93%
Diszkontínctárjegyek	372,503,468	16.10%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	203,489,088	8.79%
Vállalati kötvények	620,779,814	26.83%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	208,767,264	9.02%
Külföldi kötvények	189,291,532	8.18%
Részvények	202,806,763	8.76%
Hazai részvények	143,010,010	6.18%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	59,796,753	2.58%
Kollektív befektetési értékpapírok	23,383,755	1.01%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-27,429,549	-1.19%
(Határidős ügyletek)	31,477,636	1.36%
(Opciók)	-4,483,068	-0.19%
(Egyéb származtatott ügyletek)	-54,424,117	-2.35%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,313,860,873</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	2,064,772,588	89.23%
Külföldi befektetések	249,088,285	10.77%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>1,812,057,006</b>	<b>78.31%</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>1.156799</b>	

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

**Mi történt a hónap során?**
**Hazai- és régiós részvénypiac:**

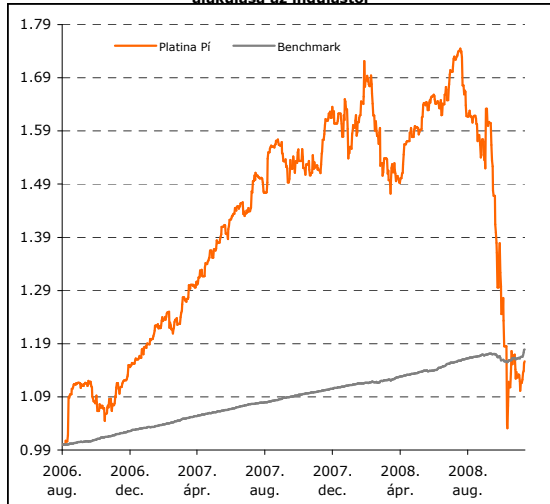
Az októberi mélyrepülés után a régiós részvénypiacokat továbbra is az eladók dominálták novemberben. A legnagyobb mínuszt az osztrák tőzsde produkálta, a helyi bankok csökkenő eredménytermelő képessége és az OMV szűkülő profitkilátásai következtében. A magyar blue chippek közül a MOL 2003 után ismét egy veszteséges negyedévet produkált a gyenge finomítói teljesítmény és a pénzügyi soron elszenvedett veszteségek miatt. A régiós devizák gyengültek az euróval szemben.

**Nemzetközi részvénypiac:**

A nyersanyagárak összeomlása következtében csökkent a magas inflációval kapcsolatos félelem. Az aggasztó makrogazdasági mutatók következtében a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvénypiacokat novemberben. Amerikában és Európában kedvezőtlen munkaerőpiaci, üzleti bizalmi és ingatlanpiaci adatok láttak napvilágot. Az ECB 3,25%-ra csökkentette az alapkamatot, a FED pedig a pénzmennyiséget kívánja növelni. Az euró gyengült a jennel és a dollárral szemben.

**Hazai kötvénypiac:**

Nagy áringadozás jellemezte a kötvénypiacot novemberben. A hónap első napjaiban javult a hangulat a piacon, de ezek után az eladói nyomás következtében újra emelkedni kezdtek a hozamok. November második felében köszönhetően annak, hogy javult a befektetői hangulat és az MNB meglepetésszerűen kamatot csökkentett, megjelentek a vevők és szignifikáns hozamcsökkenés következett be. A forint árfolyama lekötötte a hozamokat, az MNB pedig csökkentette az inflációs várakozását.

**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 áruipari 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 adcionális 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 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 jutalékot felül jogosult további 5%-os jutalékok 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.concordealapkezelo.hu**

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban 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.