

**Platina Pí Nyíltvégű Befektetési Alap\***

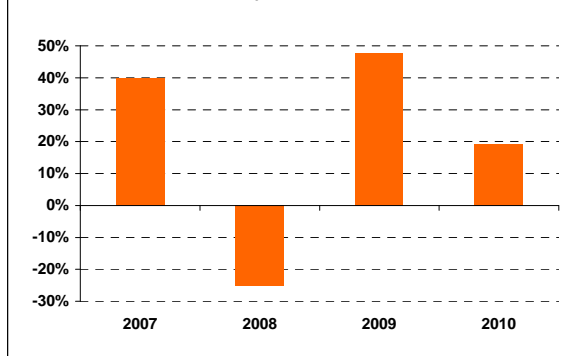
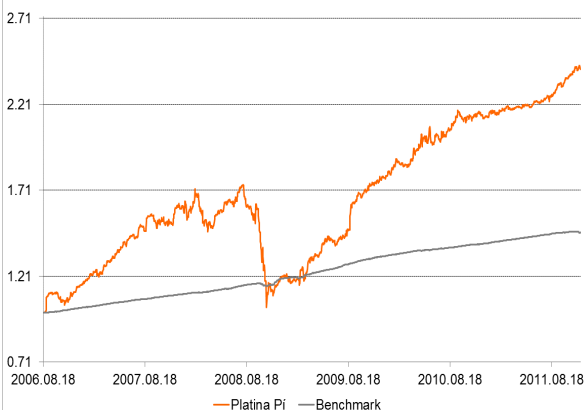
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2006.08.18	420,000,000	1,000,000			
2006.12.31	2,089,337,820	1,160,204			
2007.12.31	3,246,118,176	1,622,875	39.88%	39.88%	7.67%
2008.12.31	2,431,770,961	1,215,748	-25.09%	-25.09%	8.43%
2009.12.31	2,186,967,595	1,794,308	47.59%	47.59%	10.79%
2010.12.31	1,981,643,098	2,135,619	19.02%	19.02%	5.53%
2011.11.30	6,241,571,738	2,417,953			
indulástól (1930 nap)	6,241,571,738	2,417,953	18.17%		7.52%

\* 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 tehetők, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

2011.11.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközők összesen</b>	9,725,027	112.26%
Folyószámla, készpénz	708,061	8.17%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,685,432	100.26%
Diszkontkincstárjegyek	6,106,758	70.49%
Magyar Államkötvények	281,419	3.25%
Devizás kötvények	2,297,255	26.52%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	254,432	2.94%
Hazai részvények	3,042	0.04%
Külföldi részvények	251,390	2.90%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	77,102	0.89%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-1,062,274	-12.26%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-22,949	-0.26%
Egyéb kötelezettség	-1,039,325	-12.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	8,662,754	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>2,417,953</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	1,991,736	

**Mi történt a hónap során?**

Bár az európai adósságválság megoldásához közelebb kerültünk, a hónap során napvilágot látott makrodatak romló képet mutattak, a piaci indexek teljesítménye így nulla körül ingadozott novemberben. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 0,8%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,4%-ot gyengült, míg az S&P 0,5%-ot. Az európai indexek teljesítménye negatív volt novemberben: az angol FTSE 0,7%-kal míg a német DAX 0,9%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 7,7%-kal növekedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 100,36 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatlábán, az ECB viszont november elején 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot (1,25%). Az euró 3,6%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3498-as szintig.

**Az alap éves hozamai**

**Platina Pí és a referencia 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 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 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 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 jutalékokat is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára 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.concordealapkezelo.hu](http://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 döntések meghozatalakor a befektetőnek saját magának 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 következményeire. Hozott befektetési döntésért és annak következményeire.