



**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%
2008.07.31	2,097,239,194	1.244134			
indulástól (713 nap)	2,097,239,194	1.244134	11.83%		7.78%

\* 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 200 százalék lehetett.

2008.07.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-1,687,381</b>	<b>-0.08%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-1,772,473</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelői díj	-809,172	-0.04%
Létekezési díj	-161,832	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közzétételi költség	-11,284	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-159,751	-0.01%
PSZÁF díj	-40,460	0.00%
Könyvelői díj ***	-589,974	-0.03%
Egyéb kötelezettség	85,092	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>2,098,926,576</b>	<b>100.08%</b>
Folyószámla, készpénz	35,874,624	1.71%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,871,837,837	89.25%
Diszkontkincstárjegyek	1,464,470,064	69.83%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	345,521,495	16.48%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	61,846,278	2.95%
Részvények	142,120,536	6.78%
Hazai részvények	29,445,000	1.40%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	112,675,536	5.37%
Kollektív befektetési értékpapírok	35,967,795	1.72%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	13,125,783	0.63%
(Határidős ügyletek)	13,125,783	0.63%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,097,239,194</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	1,922,717,380	91.68%
Külföldi befektetések	174,521,814	8.32%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>2,144,432,735</b>	<b>102.25%</b>
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zárolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.244134</b>	

**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 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 többlehozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolt 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 jutálon felül jogosult további 5%-os jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

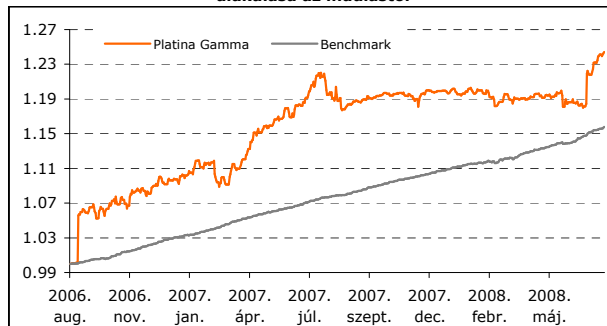
**Mi történt júliusban?**

Megnyugvás és enyhe optimizmus jellemezte a magyar állampapírpiacon az elmúlt egy hónap folyamán. Az éven belül lejáratú diszkontkincstárjegyek esetében 40-60 bázispontos, míg az éven túli lejáratú kötvényeknél 70-90 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető júliusban. Mindezek eredményeként a hosszú papírok teljesítményét mutató MAX index 3,69 százalékos növekedést, a rövid papírok teljesítményét reprezentáló RMAX index 1,09 százalékos emelkedést produkált a hónap folyamán.

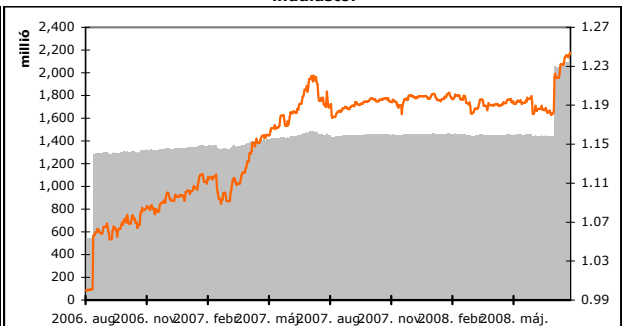
Az időszak legjobban teljesítő Indexe a BUX index volt, mely közel 9%-al értékelődött fel, a WIG20 pedig több mint 6%-os pluszban zárt. A régiós piacok közül a cseh és osztrák tőzsdéket továbbra is az eladók dominálták, így a PX Index 0,79%-ot, az ATX pedig több mint 7%-ot esett. A magyar blue chip-ek közül a MTelekom több mint 13%-ot, az OTP pedig 12%-ot emelkedett, de a MOL is közel 3%-al és a Richter is 6%-al értékelődött fel. A BUMIX Index árfolyama közel 1,5%-ot nőtt. A forint közel 1%-al, a lengyel zloty pedig 4%-al értékelődött fel az euróval szemben.

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

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



**Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az indulástól**



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