

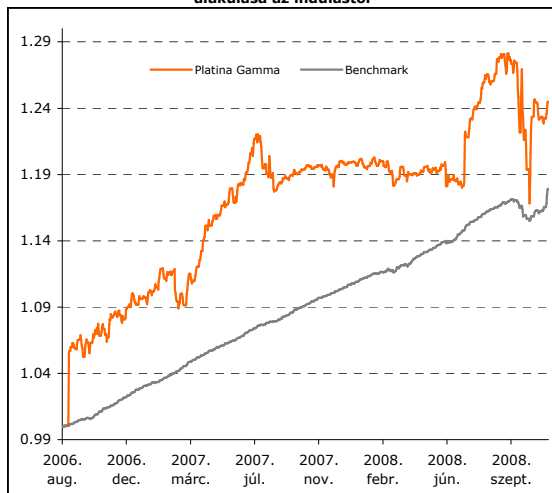
Platina Gamma Nyíltvégű Befektetési Alap*

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%
2008.11.28	2,277,944,588	1.244865			
indulástól (833 nap)	2,277,944,588	1.244865	10.07%		6.64%

* 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.

2008.11.28	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	29,772,252	1.31%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,099,279	-0.05%
Alapkezelői díj	0	0.00%
Letékezelői díj	-173,079	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közvetítési költség	-10,526	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-249,751	-0.01%
PSZAF díj	-90,956	0.00%
Könyvelői díj ***	-574,967	-0.03%
Egyéb kötelezettség	30,871,531	1.36%
Eszközök	2,248,172,336	98.69%
Folyószámla, készpénz	98,637,395	4.33%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,135,228,858	93.73%
Diszkontkincstárjegyek	1,460,493,673	64.11%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	569,294,622	24.99%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	105,440,563	4.63%
Részvények	4,335,582	0.19%
Hazai részvények	9,210,000	0.40%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	-4,874,418	-0.21%
Kollektív befektetési értékpapírok	22,605,388	0.99%
Kárpótási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-12,634,888	-0.55%
(Határidős ügyletek)	-13,749,894	-0.60%
(Opciók)	1,115,006	0.05%
(Egyéb származtatott ügyletek)	#HIVI!	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,277,944,588	100.00%
Belföldi befektetések	2,177,378,442	95.59%
Külföldi befektetések	100,566,146	4.41%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	738,329,525	32.41%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zártolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.244865	

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

A Platina Gamma és a benchmark hozamának alakulása az indulástól

Mi történt a hónap során?
Hazai- és régiós részvényiac:

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

Nemzetközi részvényiac:

A nyersanyagárak összeomlása következtében csökkent a magas inflációval kapcsolatos félelem. Az aggasztó makrogazdasági mutatók következtében a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvényiacokat 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 pénzmenyiséget kívánja növelni. Az euró gyengült a jennel és a dollárral szemben.

Hazai kötvényiac:

Nagy áringadozás jellemezte a kötvényiacot novemberben. A hónap első napjaiban javult a hangulat a piacon, de ezek után az elődó 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 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 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 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 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.