

**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%
2008.12.31	2,305,648,271	1.260005	5.05%	5.05%	8.43%
2009.12.31	2,505,626,901	1.527964	21.27%	21.27%	10.79%
2010.08.31	2,809,245,135	1.769731			
indulástól (1474 nap)	2,809,245,135	1.769731	15.18%		8.31%

\* 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 poitlikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

2010.08.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2,817,344</b>	<b>100.29%</b>
Folyósáma, készpénz	63,304	2.25%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,092,822	110.09%
Diszkontkincstárjegyek	2,141,676	76.24%
Magyar Államkötvények	251,594	8.96%
Devizás kötvények	630,412	22.44%
Egyéb kötvény	69,140	2.46%
Résztvények	-363,071	-12.92%
Hazai részvények	-393,965	-14.02%
Külföldi részvények	30,894	1.10%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	24,289	0.86%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-8,099</b>	<b>-0.29%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,031	-0.07%
Egyéb kötelezettség	-6,068	-0.22%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,809,245</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.769731</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>976,228</b>	

**Mi történt a hónap során?**

**Régiós részvények:**

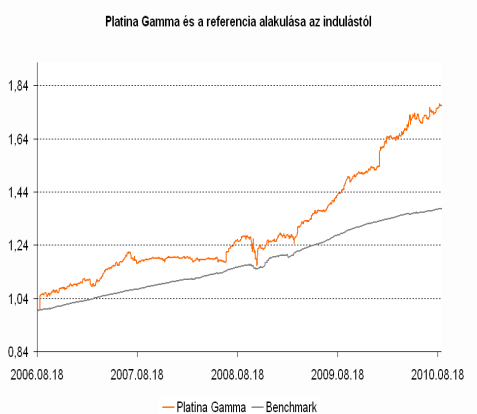
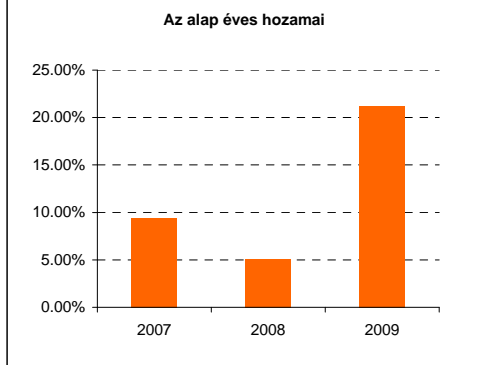
A régiós tőzsdék felültejesítették a fejlett piaci indexeket. A BUX kivételes teljesítményt nyújtott a maga 1.3%-os emelkedésével. A hazai blue-chipek közül a MOL (+7.0%) sikeres próbafutást hajtott végre az Irak kurdisztáni régiójában található Shaikan-1 kútnál. A Magyar Telekom (+1.9%) számára fontos hír, hogy a felügyelet tendert ír ki a 450 MHz-es frekvenciára és a 900 MHz-es frekvencia kihasználatlan részére.

**Nemzetközi részvények:**

Gyenge hónapot tudhatnak maguk mögött a tőzsdék, miután jelentősen csökkentek az - elsősorban amerikai - gazdasági növekedésre vonatkozó várakozások, amit a napvilágra került gyenge tengerentúli makróadatok is alátámasztanak. A fejlett európai gazdaságok kilátásait illetően kevésbé romlott a kép, és a tőzsdék is relatíve jobban teljesítettek. A kőolajért augusztus végén mintegy 8.9%-kal kellett kevesebbet fizetni, mint egy hónappal korábban.

**Hazai állampapírpiac:**

A hónap során az MNB továbbra sem változtatott a már áprilisban 5,25%-ra állított alapkamatán, a rövidebb távú kincstárjegyek hozamai pedig továbbra is az 5,25-5,65%-os sávban álltak. Azonban egyre hosszabb távra tekintve egyre láthatóbb értékvesztés jelent meg a kötvényekben. A több éves lejáratú magyar papírok piacán bő 0,1%-os hozamemelkedés ment végbe, amely a kormány és az IMF közti tárgyalások megszakadása, valamint az ezzel járó forint gyengülés következménye.



**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 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 adiciónális 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 jutalékat 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 jutalékat 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 döntések 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 következményeire.