



**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%
2008.01.31	3,176,384,818	1.588012			
indulástól (531 nap)	3,176,384,818	1.588012	37.42%		7.76%

\* 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 politikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

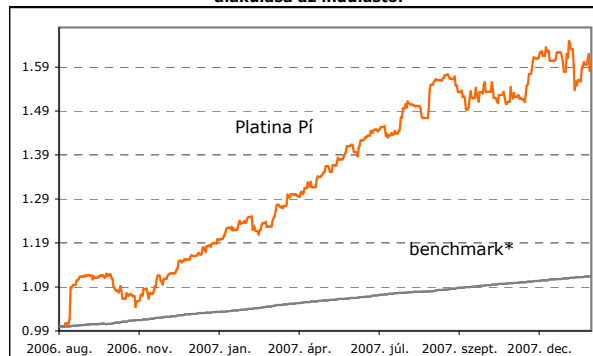
2008.01.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-2,640,511</b>	<b>-0.08%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-2,640,511</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelői díj	-1,351,678	nincs
Letékezelői díj	-270,336	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közzétételi költség	-29,638	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-323,248	-0.01%
PSZÁF díj	-67,584	0.00%
Könyvelői díj ***	-598,027	-0.02%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>3,179,025,329</b>	<b>100.08%</b>
Folyószámla, készpénz	453,321,307	14.27%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,717,122,713	85.54%
Diszkontkincstárjegyek	2,671,882,864	84.12%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	12,593,796	0.40%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	32,646,053	1.03%
Részvények	157,563,494	4.96%
Hazai részvények	156,408,430	4.92%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	1,155,064	0.04%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-148,982,185	-4.69%
(Határidős ügyletek)	-108,625,885	-3.42%
(Opciók)	-40,356,300	-1.27%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>3,176,384,818</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	3,142,583,701	98.94%
Külföldi befektetések	33,801,117	1.06%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>5,759,735,187</b>	<b>181.33%</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>1.588012</b>	

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

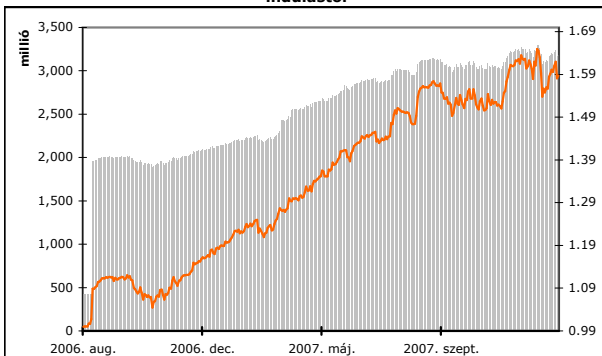
**A Platina Pí Alap rövid bemutatása**  
Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó 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 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 jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

**Mi történt januárban?**  
A magyar kötvénypiacokon különösebb izgalom nélkül zajlott a kereskedés januárban, a kezdeti csökkenés után a hónap végére gyakorlatilag az év végi hozamszint jellemezte a piacot. A hosszú kötvények teljesítményét mutató MAX 0,51 százalékos, a rövid kötvények teljesítményét mutató RMAX 0,64 százalékos, míg a teljes kötvénypiac hozamát mutató MAX Composite index 0,53 százalékos növekedést produkált a hónap során. A bizonytalanság és az ezzel járó volatilitás elsősorban a devizapiacra jelentkezett: az EURHUF áttörte a 260 as szintet. (Ez utóljára az augusztusi pánik idején fordult elő.) Az év első hónapja a rossz makrogazdasági adatok következtében felerősödő recessziós félelmek és a Fed-kamatvágások hatására újra fel-felcsillanó optimizmus váltakozásáról szólt a részvénypiacokon. Sajnos ez utóbbi rövidebb életűnek bizonyult, aminek hatására az európai tőzsdékhez hasonlóan a BUX is két számjegyű zuhanást könyvelhetett el (-10,52 százalék).

**A Concorde Platina Pí 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.concordealapkezelzo.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. Hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.