

**Platina Béta 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	900,000,000	1.000000			
2006.12.31	1,446,298,113	1.146138			
2007.12.31	1,707,803,728	1.353224	18.07%	18.07%	7.67%
2008.12.31	1,744,434,205	1.382249	2.14%	2.14%	8.43%
2009.11.30	2,319,969,803	1.841579			
indulástól (866 nap)	2,319,969,803	1.841579	20.41%		8.90%

\* 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.

2009.11.30	Osszeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	2,368,451	102.09%
Folyószámla, készpénz	12,682	0.55%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,274,032	98.02%
Diszkontkincstárjegyek	1,780,880	76.76%
Magyar Államkötvények	118,239	5.10%
Devizás kötvények	123,645	5.33%
Egyéb kötvény	251,268	10.83%
Részvények	14,453	0.62%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	14,453	0.62%
Kollektív befektetési értékpapírok	49,845	2.15%
Egyéb eszközök	17,438	0.75%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-48,481	-2.09%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-789	-0.03%
Egyéb kötelezettség	-47,692	-2.06%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	2,319,970	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.841579</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	

**Mi történt a hónap során?**

**Régiós részvényt piac:**

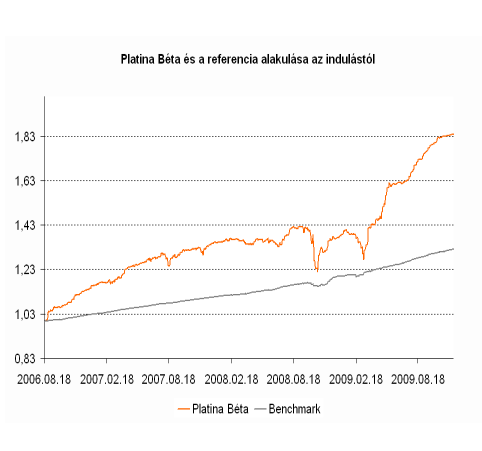
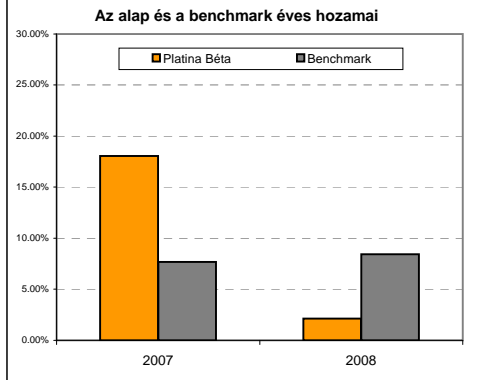
Az időszak során a CETOP index forintban közel 5%-ot emelkedett. Novemberben több régiós nagyvállalat közzétette negyedéves jelentését. Az OTP az elemzői várakozásokat meghaladó számokat közölte, de a hitelportfólió tovább romlott. A bankrészvény árfolyama kis mértékben emelkedni tudott. A Magyar Telekom is a piac által várt számokkal és óvatos jövőképpel állt elő. A cég árfolyama esett az elmúlt hónapban.

**Nemzetközi részvényt piac:**

A vezető amerikai, a német és a francia részvényindexek saját devizában emelkedtek az időszak során. Novemberben folytatódott a japán Nikkei index alulteljesítése. Az arany dollárban több, mint 10%-ot tudott emelkedni, az euró pedig közel 2%-ot gyengült a dollárral szemben. Az amerikai rövid- és hosszú állampapírok hozamai estek az időszak során.

**Magyar kötvényt piac:**

A hónap végén a várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal, 6,5%-ra csökkentette az MNB az irányadó kamatlábát. A Nemzeti Bank a 2010-es és 2011-es inflációs várakozását egyaránt csökkentette. A rövid futamidejű hazai állampapírok piacát élénk kereslet jellemezte az időszakban, így ezen papírok felértékelődése folytatódott. A hosszabb, tíz-tizenöt éves államkötvények hozamai kis mértékben emelkedtek.



**A Platina Béta 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 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.

**Concorde Alapkezelő zrt.**  
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**  
**www.concordealapkezo.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 befektetőnek 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.