



BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÁS

A

CONCORDE CEE SMALLCAP SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP*

MINT BEOLVADÓ ALAP

ÉS A

CONCORDE 2000 NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

MINT JOGUTÓD ALAP

EGYESÜLÉSÉRŐL

Alapkezelő:

Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

2012. április

**A Concorde CEE SmallCap Származtatott Befektetési Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! A 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet szerinti nettó pozíciók korrigált értéke nem haladhatja meg Alap saját tőkéjének kétszeresét.*

Az egyesülés típusa

Beolvadás

Az egyesüléssel érintett befektetési alapok

Beolvadó alap: Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap

Átvevő alap: Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Az egyesülés háttere, indoka

Az Alapkezelő az általa kezelt két hasonló befektetési politikával rendelkező, hasonló kockázat/hozam profilú alapjának egyesülése mellett azért döntött, mert a két alap együttes kezeléséből eredően méretgazdaságosan, hatékonyabb erőforrás-kihasználás mellett alakítható az alapok portfóliója.

Az egyesülés befektetőkre gyakorolt hatása

A tervezett egyesülés az átvevő alap befektetőit csupán annyiban érinti, hogy a nagyobb méret miatt az egy befektetési jegyre jutó költségek csökkennek (fix díjak), valamint az alap vagyionkezelésének hatékonysága nő. Az átvevő alapban az Alapkezelő nem tervezi a portfólió összetételének számottevő változtatását. A beolvadó alap befektetői egy hasonló, de nem teljesen azonos befektetési politikával rendelkező alap befektetési jegyeit kapják meg, amely nem származtatott, így alacsonyabb kockázatú alap. A jogutód alapban az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására (szemben a beolvadó alap átlagosan 60% feletti részvényarányával), a fennmaradó hányadot pedig alapvetően forintban denominált fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fektesse.

További változást jelent a beolvadó alap befektetőinek, hogy az átvevő alapban az Alapkezelő nem számít fel sikerdíjat. Az egyesülés határnapján a beolvadó alaptól a felhalmozott sikerdíj levonásra kerül, és az azzal csökkentett eszközök, kötelezettségek kerülnek át a jogutód alapba.

A Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap „B” sorozatú befektetési jegyeinek tulajdonosai az euróban denominált befektetési jegyek helyett a Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyeit kapják.

Külön felhívunk a figyelmet a két alap eltérő díjstruktúrájára, mely a beolvadó alap tulajdonosainak jelent majd változást:

	Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap	Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelési és forgalmazási díj együttes aránya*	Maximum 1,5%/365	Maximum 2,25%/365
Forgalmazási jutalékok	Eladáskor és visszaváltáskor is maximum 10%	Eladáskor és visszaváltáskor is maximum 10%
Büntetőjutalék**	Maximum 5%	Maximum 5%
Sikerdíj	Benchmark feletti többlethozam 20 százaléka	-
Letétkezelői díj évente	Maximum 0,4%	Maximum 0,2%
Könyvelési díj	Évente maximum 1.000.000 Ft + áfa	Évente maximum 1.000.000 Ft + áfa
Könyvvizsgáló díja	Évente maximum 1.000.000 Ft + áfa	Évente maximum 1.000.000 Ft + áfa
Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak, banki költségek, Tájékoztató költségei, egyéb működési költségek	Piaci körülményektől függő	Piaci körülményektől függő
PSZÁF díj	A Tájékoztató legutolsó módosításának időpontjában 0,25 ezrelék alaponként az adott Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve	

*Szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva.

**a legutóbbi adott vételi megbízás időpontjától számított 5 banki munkanapon belüli (T+5) visszaváltási megbízás esetén

A beolvadó és az átvevő alap a Bizottság 583/2010/EU rendeletének 8. cikke értelmében vett szintetikus kockázat és nyereség-mutatójában nem különböznek egymástól.

Adózási szempontból nincs különbség a beolvadó és az átvevő alap tekintetében. Felhívjuk azonban befektetőink figyelmét, hogy az SZJA törvény (1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról) 65. § (6) bekezdése szerint a kollektív befektetési értékpapír esetében beváltásnak minősül a befektetési alap átalakulása/beolvadása révén a jogutód alap befektetési jegyére (jegyeire) történő átváltás is.

Sem a beolvadó, sem az átvevő alap befektetőit nem terheli semmilyen költség közvetlenül a beolvadással kapcsolatban.

Az egyesülés tervezett időpontja

2012. május 31. (a beolvadás határnapja)

A beolvadás feltételei

Mind a beolvadó, mind az átvevő alap befektetési jegyeinek a forgalmazása felfüggesztésre kerül 2012. május 24-étől május 31-éig, így a beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására utoljára 2012. május 23-án, a forgalmazási órák alatt van lehetőség, az ezen időpont után érkező megbízások érvénytelenek. Az átvevő alap befektetési jegyeit illetően a forgalmazás újraindítására 2012. június 1-jén kerül sor.

A letétkezelő a beolvadó alapra, és az átvevő alapra kiszámítja az egy jegyre jutó nettó eszközértéket 2012. május 29-ére vonatkozólag, és ez alapján a beolvadás határnapjára érvényes átváltási arányt. (Tehát a május 29-ai nettó eszközértékek alapján számolódik az átváltási arány, és az átváltási arány kiszámítására valamint az átváltásra május 31-én kerül sor.)

A beolvadó alapnak a beolvadás határnapján meglévő eszközei, kötelezettségei, követeléseai átvezetésre kerülnek az átvevő alapba.

A beolvadás határnapján a befektetők értékpapírszámláján törlésre kerülnek a beolvadó alap befektetési jegyei, az átváltási aránnyal számolt darabszámú átvevő alap befektetési jegyei pedig jóváírásra kerülnek.

Az Alapkezelő a beolvadó alap befektetési jegyeit a beolvadás határnapját követően érvénytelené nyilvánítja, és kéri azok törlését a KELER Zrt. rendszeréből. A beolvadó alap befektetési jegyei 2012. május 29. után már nem transzferálhatóak a KELER Zrt. rendszerében.

Az Alapkezelő az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan az alap egyesülést követő vagyonáról egyesülési jelentést készít, melyet egyeztet az alap letétkezelőjével és 8 munkanapon belül tájékoztatásul megküldi a Felügyeletnek, valamint közzéteszi a közzétételi helyeken. A jelentés tartalmazza a beolvadó és az átvevő alapok eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását és értékét az egyesülés előtt és után (2012. május 21-ére, és 2012. május 23-ára vonatkozólag), kollektív befektetési értékpapír-sorozatonként az összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket, a befektetési jegyek darabszámát, az egyesülés során alkalmazott átváltási arányt.

A visszaváltással nem élő befektetők az átvevő alap befektetőiként 2012. május 24-étől gyakorolhatják jogaikat.

A befektetők egyéb jogai

Mind a beolvadó, mind az átvevő alap befektetője kérheti kollektív befektetési értékpapírjainak – az alap által a tőke kivonás fedezeteként visszatartott költségeken kívüli – térítésmentes visszaváltását 2012. május 23-áig a Batv. 73 §-a szerint. Másik, hasonló befektetési politikát folytató, és ugyanazon befektetési alapkezelő, vagy a befektetési alapkezelővel közös vezetés vagy ellenőrzés által, vagy befolyásoló részesedéssel keresztül kapcsolatban álló bármely más társaság által kezelt alap kollektív befektetési értékpapírjaira való átváltás lehetősége nem áll fenn.

Az összeolvadással kapcsolatos információk (egyesülési tervezet, átvevő alap kezelési szabályzata) megtalálhatóak az Alapkezelő hivatalos közzétételi helyén, a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu-n, valamint az Alapkezelő honlapján (www.privatvagonkezes.hu), illetve megtekinthetőek a Vezető Forgalmazó irodájában a forgalmazási órákban.

A befektetők Vezető Forgalmazóhoz írásban (fax, email, személyes átadás) eljuttatott kérésre a független könyvvizsgáló által a Batv. 67. §-ának megfelelően a ténylegesen megvalósult átváltásról elkészített jelentés másolatához hozzáférhetnek, amelyet a Vezető forgalmazó emailben, faxon, vagy személyesen térítésmentesen átad a kérés kézhezvételétől számított 3 munkanapon belül.

Az átváltási arány számítási módszere

Az átváltási árfolyam az alábbi módon kerül kiszámításra:

$$\text{átváltási árfolyam} = \frac{\text{beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{átvevő alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

A Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap „B” sorozatba tartozó befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét Ft-ra át kell számolni, amihez a Kezelési Szabályzatban leírtakhoz hasonlóan az MNB által az egyesülés határnapjára közzétett EUR/HUF középértéket kell használni. Ez alól kivételt képez, ha a Reuters által az egyesülés határnapjára közzétett deviza (fixing) árfolyama legalább 1%-kal eltér az MNB által az egyesülés határnapjára közzétett deviza középértéktől. Ilyenkor a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték számítása során az MNB középárfolyam helyett a Reuters által közzétett deviza (fixing) árfolyamát kell használni.

Az átváltási árfolyam 8 tizedesjegy pontossággal kerül kiszámításra. A beolvadó, és az átvevő alapok befektetési jegyeinek névértéke megegyezik egymással, így az eltérő névértékből fakadó hatás nem merül fel az egyesülés során.

Az átváltást követően a beolvadó alap helyett a befektető értékpapír számláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy-darabszámának meghatározása a következő módon történik:

$$\left(\begin{array}{c} \text{jogutód alap} \\ \text{befektetési} \\ \text{jegyeinek darabszáma} \end{array} \right) = \left(\begin{array}{c} \text{a befektető értékpapírszámláján} \\ \text{a beolvadás határnapján nyilvántartott} \\ \text{beolvadó alap befektetési} \\ \text{jegyeinek darabszáma} \end{array} \right) \times (\text{átváltási árfolyam})$$

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört része egész számra felfelé kerekítve számolódik. A felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a jogutód alapban.

A befektetési jegy-tulajdonosok teendői

A befektetési jegy-tulajdonosoknak a beolvadással kapcsolatban semmilyen teendőjük nincsen.

Budapest, 2012. április 10.

Bilibók Botond
vezérigazgató
Concorde Alapkezelő zrt.

1. számú melléklet

Kiemelt Befektetői Információk az átvevő alapra vonatkozóan

Kiemelt Befektető Információk (KIID)

Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap (ISIN-kód: HU0000701693)
Alapkezelő: Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Célkitűzések és Befektetési politika

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig Alapvetően a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekbe, diszkontkincstárjegyekbe, továbbá alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökbe, ügyletekbe fektesse. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 50%-ig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket, továbbá nyilvános piacon jegyzett külföldi részvényt vásárolhat az Alapkezelő. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázatú, konzervatívan kezelt, vegyes típusú közép és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőséget kínál az Alappal a befektetőknek.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a letétkezelő, sem a forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

A referenciahozam

- az Alap indulásától 2002. március 1-jéig 100%-ban a RAX index teljesítménye
- 2002. március 1-jétől 2005 végéig minden év elejétől,
- 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 80%-ban a RAX indexbe és 20%-ban RMAX indexbe fektető portfólió teljesítménye
- 2012. január 1-jétől pedig minden hónap elejétől egy 55%-ban a BUX indexbe, 35%-ban a CETOP indexbe (forintban számolva) és 10%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió teljesítménye.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3-5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Kockázat/nyereség profil

alacsonyabb kockázat ~~~~~ magasabb kockázat
potenciálisan alacsonyabb hozam ~~~~~ potenciálisan magasabb hozam



A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak Alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

Az alacsony kockázati besorolás az Alap alacsonyabb részvényarányának köszönhető. Az Alappal kapcsolatos leglényegesebb kockázatok:

Hitelkockázat:

Annak kockázata, hogy az Alap által tartott értékpapír kibocsátója nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét az Alap felé.

Likviditási kockázat:

Annak kockázata, hogy az Alap valamely általa tartott értékpapírt nem, vagy csak magas költségekkel tudja gyorsan pénzzé tenni.

Partnerkockázat

Annak kockázata, hogy az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul.

Működési kockázata

Annak kockázata, hogy az információs rendszerek hibája, emberi hiba, szándékos károkozás, vagy valamilyen elemi kár miatt a rendszer nem, vagy nem az elvárt módon működik.

A letétkezelő kockázata

Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

Díjak

A felszámított díjakat az Alapkezelő az Alap működtetésére (többek között annak marketing- és forgalmazási költségeire) használja fel. Ezek a díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedési lehetőségét.

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak:	
Vételi díj	maximum 5%
Visszaváltási díj	0%
Büntetőjuttalék*	maximum 5%
Egy év során az Alapból levont díjak:	
Folyó költségek**:	maximum 1,8 %
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak:	
Teljesítménydíj	Nincs

A táblázatban feltüntetett egyszeri díjak az Ön pénzéből maximálisan levonható összeg. A ténylegesen felszámításra kerülő jegyzési illetve visszaváltási díj a **Forgalmazó(k)** saját üzletszabályzata tartalmazza.

*Abban az esetben számítható fel, ha a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutójjára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 banki munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást.

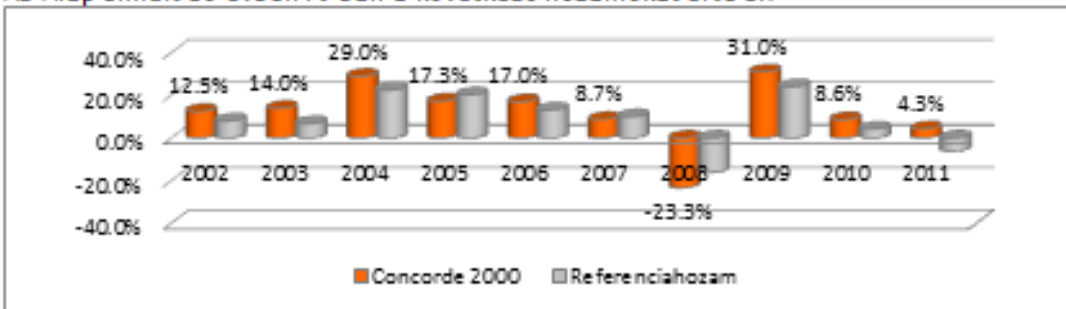
**A folyó költségekre vonatkozó adat a 2011 decemberével végződő üzleti évre vonatkozó

költségeken (Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, PSZÁF díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja) Alapul.

A díjakról részletesebben az Alap Tájékoztatójának 18-19. oldalán olvashat.

Múltbeli teljesítmény

Az Alap elmúlt 10 évben Ft-ban a következő hozamokat érte el:



A hozamok az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékeiből lettek kiszámolva, ami nem veszi figyelembe a forgalmazó(k) által felszámított esetleges jegyzési, visszaváltási, illetve büntetőjuttalékot. A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeni hozamokra! Az Alap 1998-ban indult.

Gyakorlati információk és hivatkozások

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Az Alap hivatalos közzétételi helye a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu

honlap. Bővebb információk (magyar nyelvű Tájékoztató, legutóbbi éves, féléves jelentés, legfrissebb nettó eszközérték) az Alapról itt érhetők el díjmentesen.

Az Alap székhelye Magyarország, így annak adójoga hatással lehet a Befektető személyes adózási helyzetére.

A Concorde Alapkezelő zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap tájékoztatójának vonatkozó részeivel.

Az Alapot az ÁPTF 110.077-1/97. számú határozatával vette nyilvántartásba 1997. augusztus 27-én, a Kezelési Szabályzat legutolsó módosítását, a PSZÁF 2012 áprilisában engedélyezte.

A KIID a 2012. április 10-ei állapotot tükrözi.

2. számú melléklet

Kiemelt Befektetői Információk a beolvadó alapra vonatkozóan

Kiemelt Befektető Információk (KIID)

Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségével Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

<p>Concorde·CEE·Smallcap·Származtatott·Befektetési·Alap·„A”·sorozat (ISIN-kód:·HU0000704895)¶ Alapkezelő:·Concorde·Alapkezelő·Befektetési·Alapkezelő·Zártkörűen·Működő·Részvénytársaság¶</p>								
<p>Célkitűzések·és·Befektetési·politika¶</p>								
<p>Az·Alap·célja, hogy befektetői számára elsősorban a fejlett piacokénál magasabb növekedési potenciállal rendelkező kelet-közép-európai részvénytársaságokon, elsősorban kis- és közepes vállalatok részvényeibe fektetve hosszútávon lehetőleg az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el. Az Alapkezelő kis- és közepes vállalatoknak tekinti azon társaságokat, melyek piaci kapitalizációja nem haladja meg az 1·milliárd·eurót. Az Alapkezelő azonban megfelelő lehetőségek esetén az Alap eszköztékének 20·százalékáig 1·milliárd·eurót meghaladó piaci kapitalizációjú társaságok részvényeiből is tarthat az Alap portfóliójában. ¶</p> <p>Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő az Alap kezelése során abszolút hozam elérésére törekszik. Az Alapkezelő célja hosszútávon 60·százalék feletti részvénykitettséget elérése. Ha az Alapkezelő nem lát megfelelő befektetési lehetőségeket a részvénytársaságokon, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. ¶</p> <p>Az Alapkezelő a részvénytársaságokon korlátozott mértékben rövid (short) pozíciókat is felvehet. Azonban az Alap összesített nettó részvénypozíciója nem lehet negatív. Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyleteket is köthet, elsősorban a befektetések deviza- és árfolyam kockázatának csökkentése céljából. ¶</p> <p>Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1-3·éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket. ¶</p>								
<p>Kockázat/nyereség·profil¶</p>								
<p>alacsonyabb kockázat.....magasabb kockázat¶ potenciálisan alacsonyabb hozam.....potenciálisan magasabb hozam¶</p>								
<p>←—————→</p> <table border="1"> <tr> <td>1M</td> <td>2M</td> <td>3M</td> <td>4M</td> <td>5M</td> <td>6M</td> <td>7M</td> </tr> </table> <p>¶ A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator = SRRI) számításához az Alap elmúlt 5·évbeli heti hozamadatai szolgáltak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést. ¶</p> <p>Az alacsony kockázati besorolás az Alap alacsonyabb részvényarányának köszönhető. ¶</p> <p>Az alappal kapcsolatos leglényegesebb kockázatok: ¶</p>		1M	2M	3M	4M	5M	6M	7M
1M	2M	3M	4M	5M	6M	7M		
<p>Hitelkockázat:¶ Annak kockázata, hogy az Alap által tartott értékpapír kibocsátója nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét az Alap felé. ¶</p> <p>Likviditási kockázat:¶ Annak kockázata, hogy az Alap valamely általa tartott értékpapírt nem, vagy csak magas költségekkel tudja gyorsan pénzzé tenni. ¶</p> <p>Partnerkockázat¶ Annak kockázata, hogy az Alapkezelő által az</p>	<p>Működési kockázata¶ Annak kockázata, hogy az információs rendszerek hibája, emberi hiba, szándékos károkozás, vagy valamilyen elemi kár miatt a rendszer nem, vagy nem az elvárt módon működik. ¶</p> <p>A·letétkezelő·kockázata¶ Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott</p>							

Alap nevében kötött ügyletekben törvényi szabályoknak és közreműködő partnerek kötelezettségeiknek megfelelően nem tesznek eleget maradéktalanul.

Díjak

A felszámított díjakat az Alapkezelő az Alap működtetésére (többek között annak marketing- és forgalmazási költségeire) használja fel. Ezek a díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedési lehetőségét.

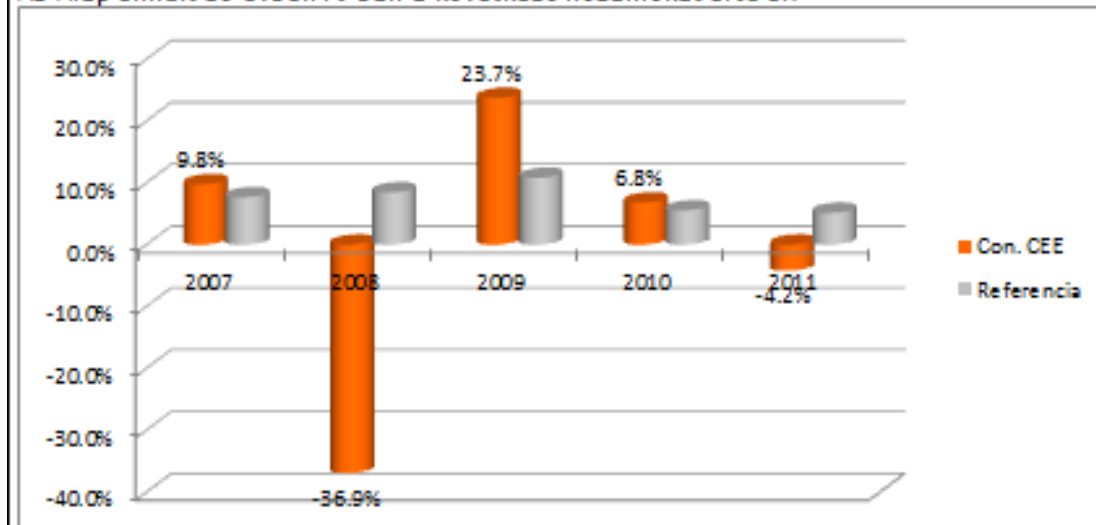
Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak:		A táblázatban feltüntetett egyszeri díjak az ön pénzéből maximálisan levonható összeg. A ténylegesen felszámításra kerülő jegyzési illetve visszaváltási díj a Forgalmazó(k) saját üzletszabályzata tartalmazza.
Vételi díj	maximum 5%	
Visszaváltási díj	0%	
Büntetőjuttalék*	maximum 5%	
Egy év során az Alapból levont díjak:		*Abban az esetben számítható fel, ha a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóbbi adott vételi megbízás időpontjától számított 5 banki munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást. **A folyó költségekre vonatkozó adat a 2011 decemberével végződő üzleti évre vonatkozó
Folyó költségek**:	maximum 1,9 %	
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak:		
Teljesítménydíj	Benchmark (RMAX index) feletti többlethozam 20%-g,	

költségeken (Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, PSZÁF díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja) Alapul.

A díjakról részletesebben az Alap Tájékoztatójának 17-19. oldalán olvashat.

Múltbeli teljesítmény

Az Alap elmúlt 10 évben Ft-ban a következő hozamokat érte el:



A hozamok az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékeiből lettek kiszámolva, ami nem veszi figyelembe a forgalmazó(k) által felszámított esetleges jegyzési, visszaváltási, illetve büntetőjuttalékot. A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeni hozamokra!

Az Alap 2006-ban indult.

Gyakorlati információk és hivatkozások

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Az Alap hivatalos közzétételi helye a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap. Bővebb információk (magyar nyelvű Tájékoztató, legutóbbi éves, féléves jelentés, legfrissebb nettó eszközérték) az Alapról itt érhetőek el díjmentesen.
Az Alap székhelye Magyarország, így annak adójoga hatással lehet a Befektető személyes adózási helyzetére.
A Concorde Alapkezelő zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap tájékoztatójának vonatkozó részeivel.

Az Alapot az a PSZÁF E-III/110.451-1/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba 2006.október 5-én, a Kezelési Szabályzat legutolsó módosítását. a PSZÁF 2012 áprilisában engedélyezte. A KIID a 2012.április 10-ei állapotot tükrözi.

Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap „B”

sorozat (ISIN-kód: HU0000704903)

Alapkezelő: Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Célkitűzések és Befektetési politika

Az Alap célja, hogy befektetői számára elsősorban a fejlett piacokénál magasabb növekedési potenciállal rendelkező kelet-közép-európai részvénytőzsi piacokon, elsősorban kis- és közepes vállalatok részvényeibe fektetve hosszútávon lehetőleg az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el. Az Alapkezelő kis- és közepes vállalatoknak tekinti azon társaságokat, melyek piaci kapitalizációja nem haladja meg az 1 milliárd eurót. Az Alapkezelő azonban megfelelő lehetőségek esetén az Alap eszközürtékének 20 százalékáig 1 milliárd eurót meghaladó piaci kapitalizációjú társaságok részvényeiből is tarthat az Alap portfóliójában.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő az Alap kezelése során abszolút hozam elérésére törekszik. Az Alapkezelő célja hosszútávon 60 százaléknál feletti részvénykitettséget elérni. Ha az Alapkezelő nem lát megfelelő befektetési lehetőségeket a részvénytőzsi piacokon, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Az Alapkezelő a részvénytőzsi piacokon korlátozott mértékben rövid (short) pozíciókat is felvehet. Azonban az Alap összesített nettó részvénypozíciója nem lehet negatív. Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyleteket is köthet, elsősorban a befektetések deviza- és árfolyamkockázatának csökkentése céljából.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1-3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Kockázat/nyereség-profil

alacsonyabb kockázat / magasabb kockázat
potenciálisan alacsonyabb hozam / potenciálisan magasabb hozam



A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator = SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatait szolgálták alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

Az alacsony kockázati besorolás az Alap alacsonyabb részvényarányának köszönhető.

Az alappal kapcsolatos leglényegesebb kockázatok:

Hitelkockázat

Annak kockázata, hogy az Alap által tartott értékpapír kibocsátója nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét az Alap felé.

Likviditási kockázat

Annak kockázata, hogy az Alap valamely általa tartott értékpapírt nem, vagy csak magas költségekkel tudja gyorsan pénzzé tenni.

Partnerkockázat

Annak kockázata, hogy az Alapkezelő által az

Működési kockázata

Annak kockázata, hogy az információs rendszerek hibája, emberi hiba, szándékos károkozás, vagy valamilyen elemi kár miatt a rendszer nem, vagy nem az elvárt módon működik.

Letétkezelő kockázata

Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott

Alap nevében kötött ügyletekben törvényi szabályoknak és közreműködő partnerek kötelezettségeiknek tőkekövetelményeknek megfelel. nem tesznek eleget maradéktalanul.

Díjak

A felszámított díjakat az Alapkezelő az Alap működtetésére (többek között annak marketing- és forgalmazási költségeire) használja fel. Ezek a díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedési lehetőségét.

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak:	
Vételi díj	maximum 5%
Visszaváltási díj	0%
Büntetőjuttalék*	maximum 5%
Egy év során az Alapból levont díjak:	
Folyó költségek**:	maximum 2,15 %
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak:	
Teljesítménydíj	benchmark (RMAX index) feletti többlethozam 20%-a.

A táblázatban feltüntetett egyszeri díjak az ön pénzéből maximálisan levonható összeg. A ténylegesen felszámításra kerülő jegyzési illetve visszaváltási díj a Forgalmazó(k) saját üzletszabályzata tartalmazza.

*Abban az esetben számítható fel, ha a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutójjára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 banki munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást.

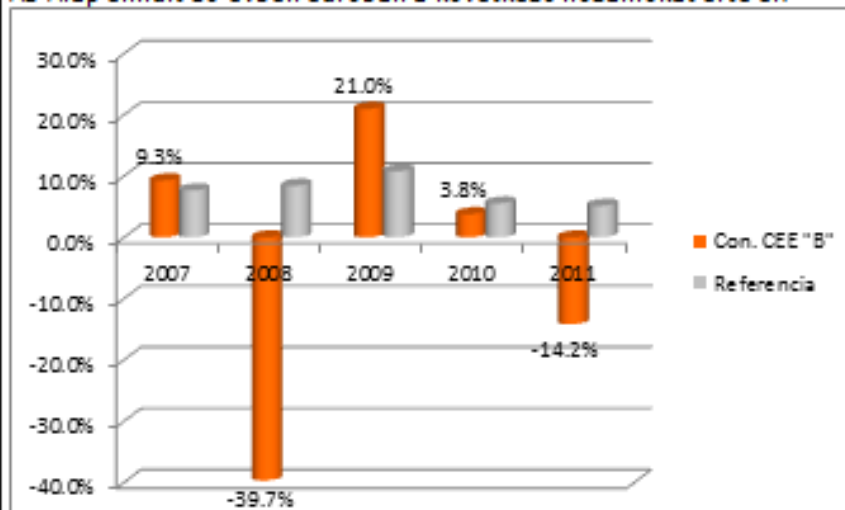
**A folyó költségekre vonatkozó adat a 2011 decemberével végződő üzleti évre vonatkozó

költségeken (Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, PSZÁF díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja) Alapul.

A díjakról részletesebben az Alap Tájékoztatójának 17-19. oldalán olvashat.

Múltbeli teljesítmény

Az Alap elmúlt 10 évben euróban a következő hozamokat érte el:



A hozamok az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékeiből lettek kiszámolva, ami nem veszi figyelembe a forgalmazó(k) által felszámított esetleges jegyzési, visszaváltási, illetve büntetőjuttalékot. A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeni hozamokra!

Az Alap 2006-ban indult.

Gyakorlati információk és hivatkozások

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Az Alap hivatalos közzétételi helye a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap. Bővebb információk (magyar nyelvű Tájékoztató, legutóbbi éves, féléves jelentés, legfrissebb nettó eszközérték) az Alapról itt érhetők el díjmentesen.

Az Alap székhelye Magyarország, így annak adójoga hatással lehet a Befektető személyes adózási helyzetére.

A Concorde Alapkezelő zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap tájékoztatójának vonatkozó részeivel.

Az Alapot az a PSZÁF E-III/110.451-1/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba 2006. október 5-én, a Kezelési Szabályzat legutolsó módosítását, a PSZÁF 2012. áprilisában engedélyezte.

A KIID a 2012. április 10-ei állapotot tükrözi.