

**Concorde CEE Smallcap Befektetési Alap\***

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték		Bruttó hozam éves szinten (annualizált)		Bruttó hozam az adott évben (nominális)		Benchmark hozam (nominális)
		HUF	EUR	HUF	EUR	HUF	EUR	
2006.10.05	309,350,000	1.007819	9.990025					
2006.12.31	342,788,707	0.962422	10.373788					
2007.12.31	599,208,384	1.056380	11.339354	9.76%	9.31%	9.76%	9.31%	8.09%
2008.12.31	365,502,866	0.666213	6.842534	-18.44%	-19.80%	-36.93%	-39.66%	8.45%
2009.12.31	335,435,533	0.824330	8.277084	23.73%	20.97%	23.73%	20.97%	10.79%
2010.12.31	370,260,028	0.880514	8.590342	6.82%	3.78%	6.82%	3.78%	5.53%
2011.04.29	370,654,329	0.849486	8.746033					
indulástól (1667 nap)	370,654,329	0.849486	8.746033	-3.67%	-2.87%			8.06%

\* 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,

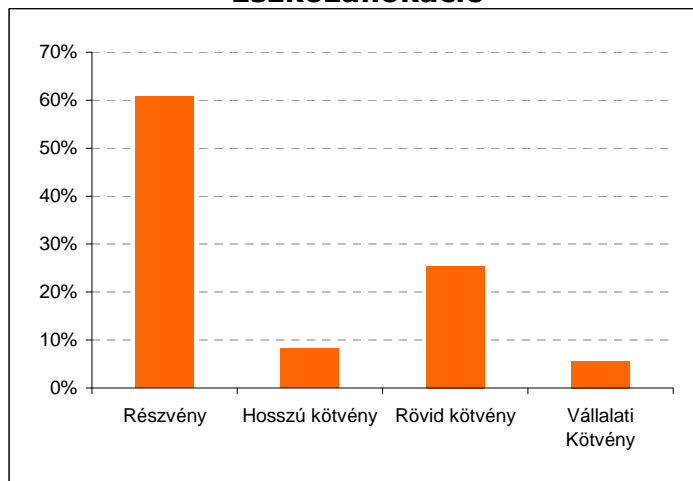
2011.04.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>363,120</b>	<b>101.45%</b>
Folyószámla, készpénz	14,932	4.17%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	125,208	34.98%
Diszkontkincstárjegyek	75,852	21.19%
Magyar Államkötvények	29,379	8.21%
Devizás kötvények	19,978	5.58%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	222,979	62.30%
Hazai részvények	65,622	18.33%
Külföldi részvények	157,357	43.96%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-5,202</b>	<b>-1.45%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,239	-0.63%
Egyéb kötelezettség	-2,963	-0.83%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>357,918</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték "A"</b>	<b>0.849486</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték "B"</b>	<b>8.746033</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>96,490</b>	<b>26.96%</b>

**A Concorde CEE Smallcap Befektetési Alap rövid bemutatása**

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a Tpt. alapján származtatott termékekbe fektető befektetési alap. Az alap célja, hogy befektetői számára elsősorban a fejlett piacoknál magasabb növekedési potenciállal rendelkező kelet-közép-európai részvényt piacokon, elsősorban kis- és közepes vállalatok részvényeibe fektetve hosszútávon az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el. Kis- és közepes vállalatoknak minősülnek 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. Az alap alapkezelési díja éves szinten 1,5%-ban lett maximalizálva. Ezen felül csak akkor illeti jövedelm az alapkezelőt, ha az alap jobban teljesít a meghatározott benchmarknál. Ebben az esetben az extrahozam 20 százaléka sikerdíjként kerül elszámolásra. Az alap benchmarkja az RMAX index.

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékokat is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára 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. Az alap forintban és euróban denominált befektetési jegyeket bocsát ki. A befektetési jegyek „A” sorozata 1 forint névértékű míg a „B” sorozat esetében 10 euró a névérték.

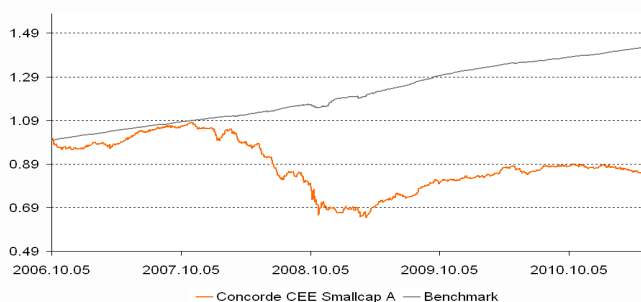
**Eszközallokáció**



**Mi történt a hónap során?**

A fejlett piaci indexek nagyon jól teljesítettek áprilisban. A DAX Index közel 7 százalékos tudott emelkedni, az S&P 500 több, mint 2,8 százalékos emelkedett, a japán Nikkei index pedig 1 százalékkal került feljebb. A közép-európai indexek is jól teljesítettek. A BUX Index közel 5 százalékkal került feljebb, a lengyel WIG index pedig 3 százalékos emelkedett. A magyar forint erősödött az euróval és a dollárral szemben.

Concorde CEE Smallcap A és a referencia alakulása az indulástól



**A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)**

Index	a hónapban	év eleje óta
<b>Európa</b>		
BUX	3.58%	12.00%
DAX	1.94%	3.82%
WIG	3.79%	6.55%
PX	-0.61%	2.02%
CETOP	4.07%	8.69%
<b>USA</b>		
S&P 500	-0.86%	4.51%
Dow Jones	-0.40%	5.99%
Nasdaq	-0.70%	4.10%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.17%	1.76%
MAX	0.54%	6.11%

Concorde Alapkezelő zrt.

www.concordealapkezelő.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók:

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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.