

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



**Célkitűzés:** Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiacra, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

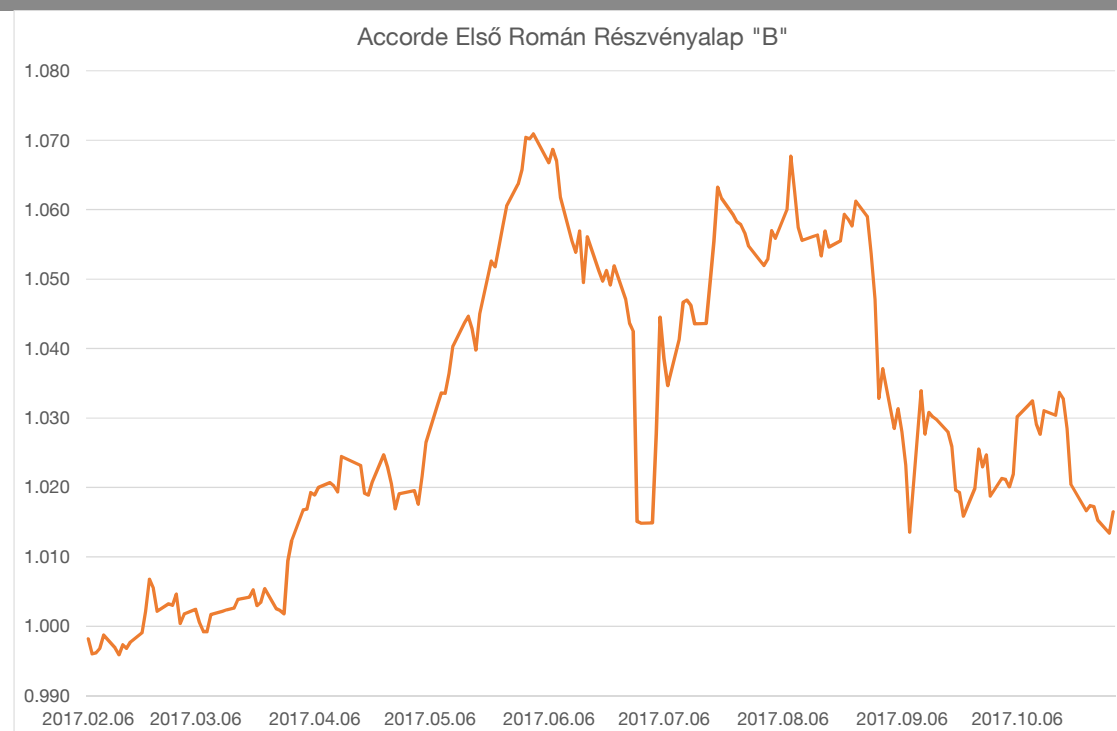
Fundamentális megközelítés

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

## AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA



A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, ajánlattételre való felhívásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására, vonatkozó felhívásnak, arra vonatkozó ajánlatnak. A múltbeli hozamok, teljesítmények továbbá nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokra, teljesítményekre! A feltüntetett hozamok továbbá nem tartalmazzák a felmerülő adókat és költségeket (forgalmazási jutalék, egyéb díjak, költségek), amelyek befolyásolhatják a befektetés eredményét. Megalapozott befektetői döntés csak az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának ismeretében – különösen a kockázatok, befektetési politika, valamint a felmerülő költségek ismeretében hozható. Ezért az Alap befektetési politikájáról, a költségekről és a befektetések lehetséges kockázatairól, valamint az Alapra vonatkozó további rendelkezésekről kérjük, részletesen tájékozódjon az Alap Tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából (elérhetőség: [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú  
befektetések

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele:

ISIN kód: HU0000718614

Indulás: 2017.02.03.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: HUF 3,978,290,236

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,266,381,453

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 4,066,474.39

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,016495

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Banca Transilvania SA, BRD Group SocGen, Fondul Prop., OMV Petrom

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	22.78
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	64.31
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	13.41
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.51
Követelés	0.01
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

## PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során folytatódott a kivárás amely a jövő évi költségvetéshez kapcsolódik. Lényegi információ nem látott napvilágot a kormány terveit illetően. Lényeges esemény, hogy újabb részvény érkezik a román tőkepiacra a Sphera étteremlánc, amelyik KFC-et is Pizza Hut-okat üzemeltet országszerte. A kibocsátás már November elejére toródott és jelentős túljegyzés mellett sikeresen zárult. A fenti kibocsátás lehetőséget nyújt az alap kezelőjének, hogy tovább diversifikálja az alap portfólióját olyan elemekkel, amelyek kevésbé függenek a politikai szélviharoktól. Ez utóbbiak tekintetében, év végéig még fennmaradhat a bizonytalanság, utána tisztábban láthatunk a jövő évi adótervekkel kapcsolatban