

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



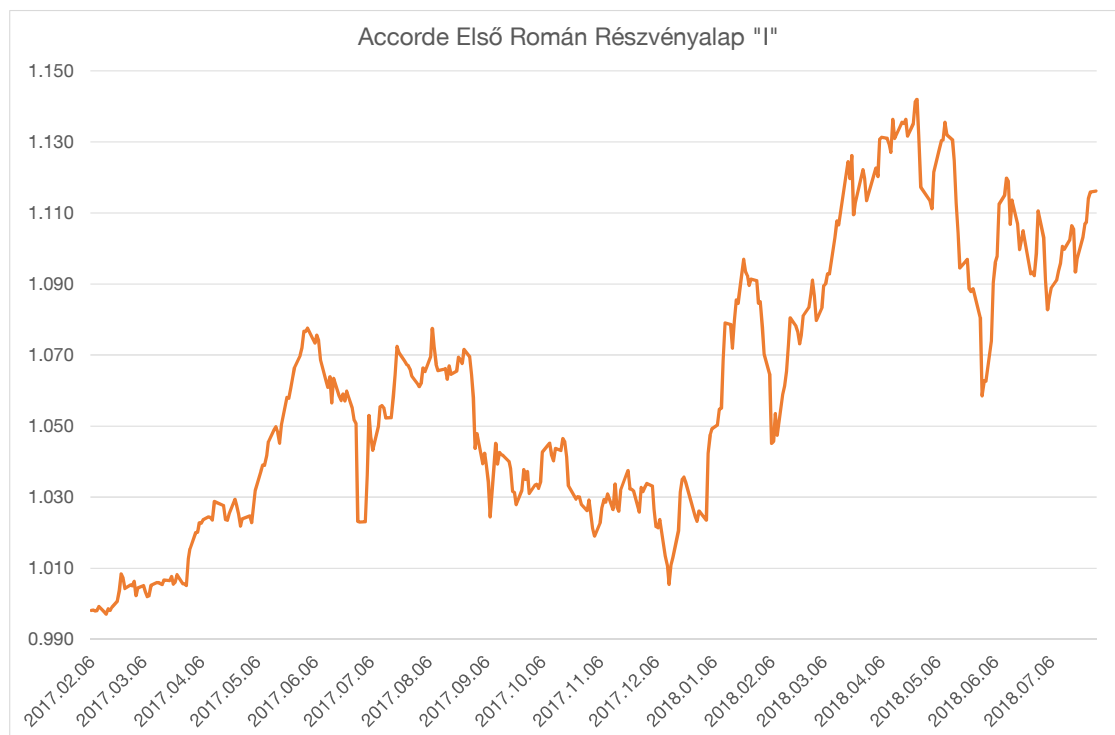
Célkitűzés: Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 qvarapítsa.

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú befektetések

Konzervatív befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele:

ISIN kód: HU0000718622

Indulás: 2017.02.03.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 3,694,092,625

Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 860,942,153

Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.103800

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

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

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	16.17
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	70.60
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	15.88
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-2.05
Követelés	-0.61
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az év első felében az alap forintos sorozata 7.7 százalék hozamot ért el. Ezt a teljesítményt annak fényében is érdemes értékelni, hogy mindeközben a fejlődő piacok idén egy közel 20 százalékos esést produkáltak és a régiós részvénytőzsdék tehát a magyar és a lengyel piac is kétszámjegyű százalékos veszteséget okozott a befektetőinek. Ebben a kontextusban talán még inkább kiemelkedő a piac teljesítménye. A hónap talán egyetlen említésre méltó eseménye az volt, hogy a pénzügyminiszter javaslatot tett a gázárak a piaci árakhoz képest jóval alacsonyabb szinten történő befagyasztására. A javaslat annyira abszurd és logikátlan volt, hogy mindössze egyetlen nap alatt hátráltak ki belőle és vették le még a parlament honlapjáról is. Minket ez inkább abban erősített meg, hogy teljesen eszemment ötletek nem mennek át a román parlamenten. A javaslat nyomán az OMV Petrom és a Romgaz árfolyama is 5 százalékot meghaladó mértékben esett. Az alap kezelője az eséseket vételre használta ki elsősorban a Petrom esetén mivel úgy láttuk, ők még akkor is jóval kevésbé érintettek, ha a javaslat keresztülmegy a parlamenten. A kihátrálást követően az alap még tudott Romgaz részvényt is venni, amelyet a következő héten nyereséggel értékesített.