

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



CÉLKITŰZÉS:

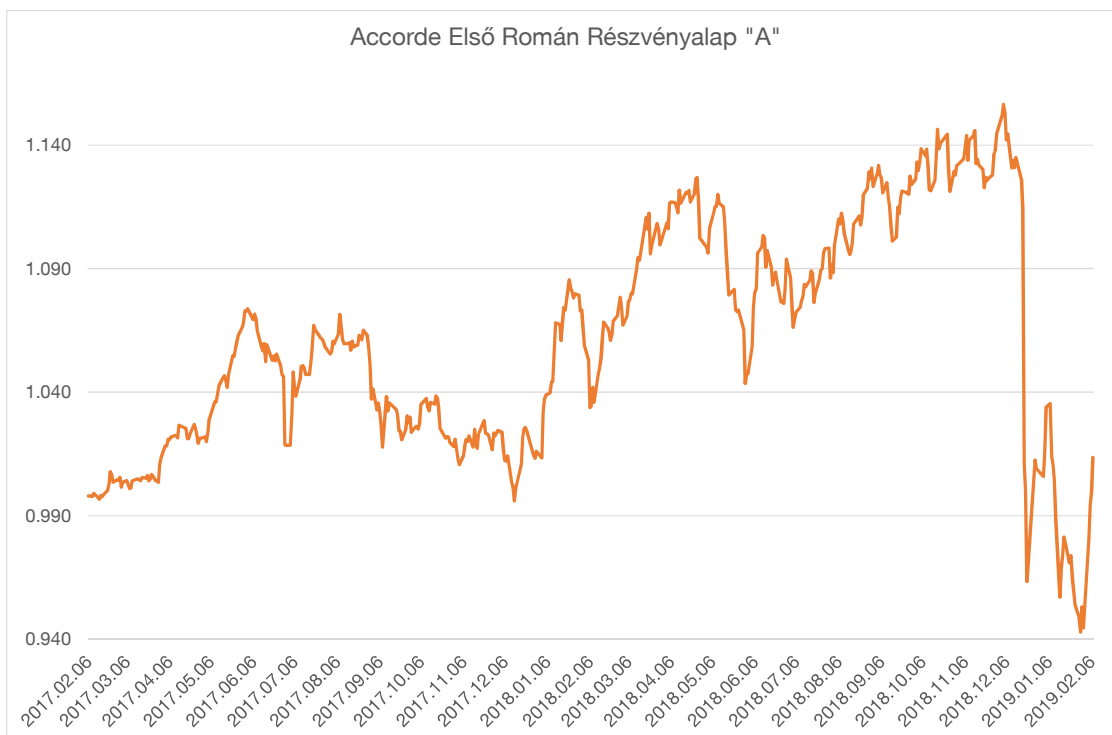
Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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: 75% BET Index + 25% RMAX Index

ISIN kód: HU0000718606

Indulás: 2017.02.03.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 3,379,475,389

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,145,615,360

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.944523

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök: Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	28.08
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	59.39
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	15.43
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.52
Követelés	-3.57
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Január hónap folyamán is folytatódott a tavalyi év utolsó hónapjára jellemző volatilitás a román piacon, köszönhetően a román politika által biztosított hírözönnek. A hó elején kiderült, hogy bár a bankadó mértékét ugyan 30 bázispontra csökkentették a decemberi tárgyalások során, ugyanakkor a politika ezt negyedévente szeretné beszedni. Erre a hírre hatalmasat esetek a helyi bankok a hó közepén, majd az esés jelentős részét ledolgozták arra, hírre miszerint a kormány nem képest összeszedni a parlamenti többséget az adóintézkedések mögé, amelyeket a részbe a koalíciós partner az ALDE és teljes egészében pedig a magyar RMDSZ is elutasít. A fentiek fényében a javaslatok tovább puhulhatnak, amelyre már vannak is jelek. Így vélhetően az energetikai szektort sokkal kevésbé érinti negatívan az intézkedéscsomag, mint ahogy korábban számítani lehetett rá. A bankadó sorsa pedig Február közepéig dőlhet el a jegybankkal folytatott tárgyalások során. A költségvetés helyzete ettől függetlenül még rendezetlen, hiszen a bankok megadóztatása és egyben rekord magas gazdasági növekedés várása a költségvetési bevételek tekintetében illúzióknak minősíthető, így ezen a téren még számíthatunk, rengeteg zajra mielőtt a végső megoldás kibontakozik. Ettől függetlenül, a hó végén úgy festett, hogy a legrosszabb forgatókönyvek egyike se megy át a parlamenten.