

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője



CÉLKITŰZÉS:

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

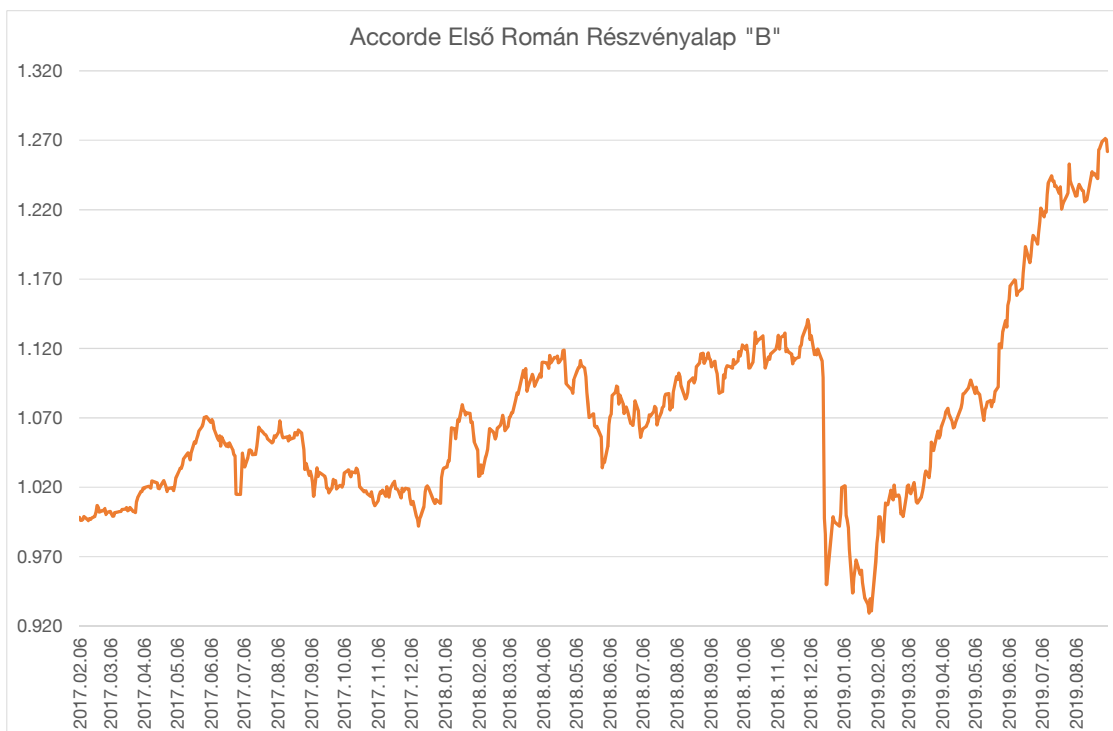
Fundamentális
megközelítés

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 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: HU0000718614
 Indulás: 2017.02.03.
 Devizanem: EUR
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 3,771,788,901
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 539,566,103
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,629,567.52
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.268912
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom, BRD
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	13.86
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.83
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	69.35
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	16.35
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.22
Követelés	-1.46
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Nem volt eseménytelen hónap az augusztus a román alap életében. Miután a július végén új csúcsra emelkedett az alap árfolyama, az augusztust további 1.5 százalékos emelkedéssel zárta az alap. Így a román piac megtartotta azt a jó tulajdonságát, hogy lényegében nem korrelál a főbb tőkepiacokkal, azok mozgásait nem követi. Emiatt az alap tulajdonosai az augusztusban is folytatódó kereskedelmi háborús hírek keltette volatilitást sem érezték meg.

Ahogy a hónap során írtuk, a román kormánykoalíció szétesett, így egy lényegében döntésképtelen kisebbségi kormány maradt, amely valamikor vélhetően el fog bukni egy bizalmatlansági indítványt és így jövőre van esély az előrehozott választásokra is. A kormánypárt vergődése mellett a piacbarát erők megerősödése látszik, ami kedvez a tőkepiacnak. Ennek egyik példája az, hogy a koalíció szétesését követően elővették az energetikát szabályozó rendelet módosítását is, amely vélhetően a fekete-tengeri gázmezők kiaknázásának legfőbb akadálya volt eddig.

Mindeközben eltelt egy fél év és a vállalati profitok vagy a vártnak megfelelően vagy annál is jobban alakultak. Így az osztalékhozamokat nem csak fenntarthatónak, de egyes esetekben emelhetőnek is tartjuk.

Ennek fényében maradunk optimisták a román piaccal kapcsolatban, úgy látjuk, hogy egy ennyire magas osztalékhozamú részvény piac jó választás lehet a jelenlegi hozamsivatagban.