

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.

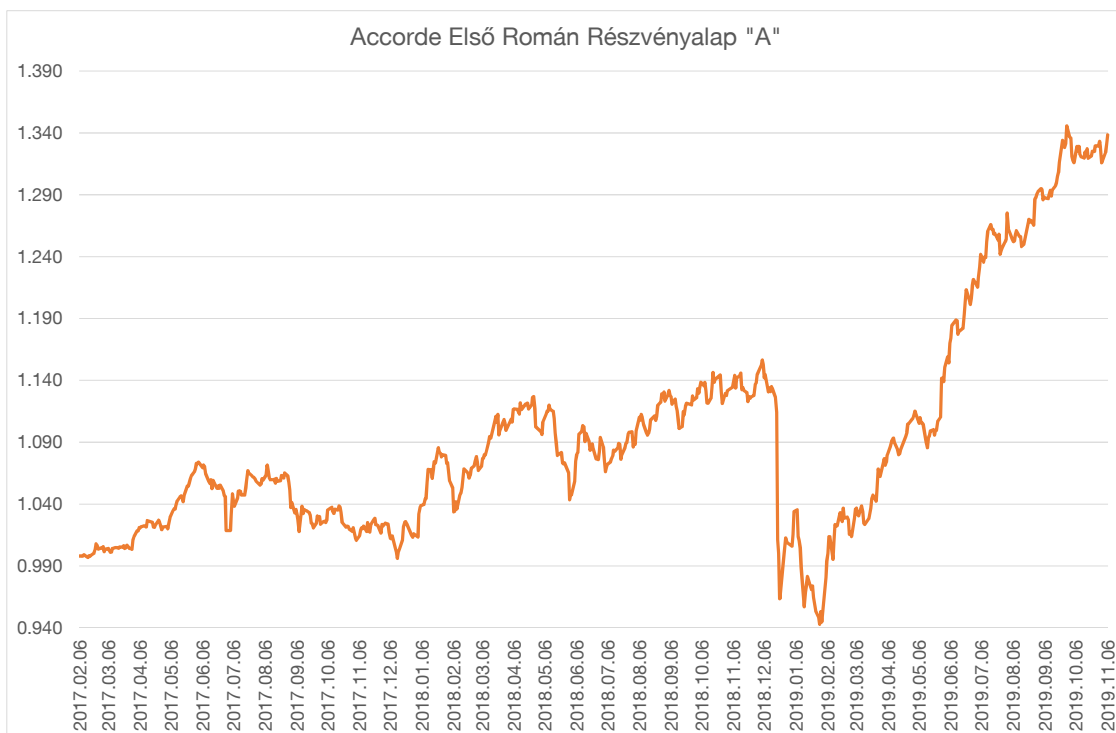
Fundamentális megközelítés

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 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 4,142,743,234

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,581,313,142

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.315793

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

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	17.43
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	3.09
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	64.32
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	16.50
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.13
Követelés	-1.63
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap „A” sorozata, az év első 10 hónapjában több mint 29 százalékos hozamot ért el. A hónapot 1.5 százalékos csökkenéssel zárta, amely teljes egészében a RONHUF kereszt mozgásának tudható be, azon belül is a forint jelentős volatilitásának köszönhetően. Ebben a hónapban épp 1.5 százalékot erősödött a hazai deviza, megtörve a korábbi hónapok gyengülő trendjét.

Ami a fundamentumokat illeti, elsősorban a politikai zajkeltést lehetne kiemelni a kormánykoalíció bukásától a napokban megszavazott új kormányig. Vélhetően az új kormány kissebségi parlamenti pozíciója és a közelgő választások együttesen nehézkesség teszik érdemi reformok végrehajtását, így erre nem is számítunk. A fenti helyzetben, az előrehozott választások lennének a legszerencsésebbek, de a jövő év végi rendes választásokig sincs már sok idő.

Meglátásunk szerint a közelgő gyorsjelentési szezon okozhat pozitív meglepetéseket. Továbbra is erős eredményekre számítunk, jövő év elején pedig az osztalék-bejelentések húzhatják a piacot. Ez utóbbi tekintetében az eddigi gyorsjelentések fényében pozitív meglepetések várhatóak.