

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

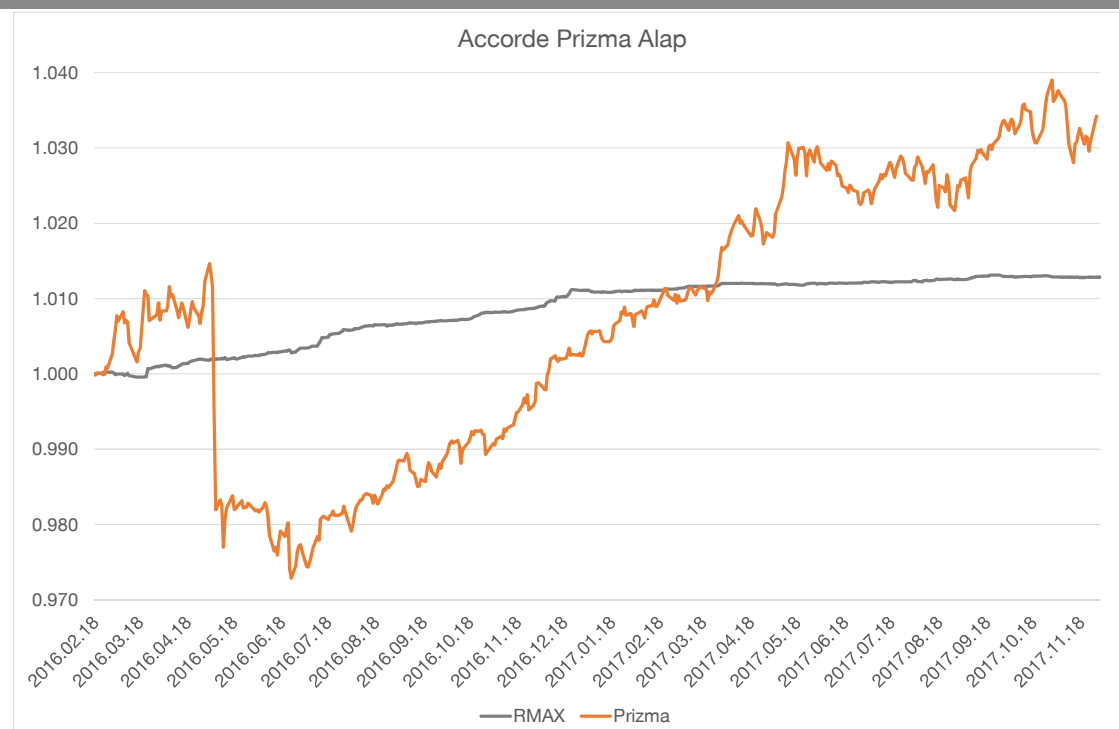


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.

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: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716410

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,782,641,896

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,034211

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D180228

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 125,4641%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	18.02
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	26.85
Külföldi állampapír	9.06
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.01
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	23.83
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	8.39
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	11.43
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.80
Követelés	-0.78
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Szent András hava során az Accorde Prizma alap hozama 71 bázispontot csökkent korábbi rekord csúcsához képest. A hozam csökkenés fő oka egy rövid piaci korrekció volt, amelyet vételi lehetőségekre használtunk, így korábbi Európai index kitettségünket 3 százalékkal növeltük a német piac által. Ennek köszönhetően az alap hozama a trendforduló után jelentősebben tudott emelkedni és december elejére a korábbi szintek közelét érte el.

A Prizma legnagyobb szektorkitettsége az olaj piaca, több mint 10 százalékkal. A bécsi OPEC találkozó idejére, amikor nagy zajt visznek a szereplők nyilatkozatai a rendszerbe a kitettségünket Brent short pozícióval fedezzük. A fedezést az OPEC találkozó után zártunk, hiszen hosszú távú fundamentális véleményünk szerint még mindig jelentős felértékelési potenciál vár a szektorra.

Az alap tovább növelte magyar ingatlan kitettségét az Adventum Trium zártkörű alap vételével ugyanakkor a szektor súlya diverzifikációs okok miatt még mindig alulmarad az általunk ideálisnak képzelt kritikus szinttől. Véleményünk szerint várható, a következő évben egy jelentősebb piaci korrekció, így olyan eszközök súlyát kezdtük növelni, amelyek korrelációja minimális a piaccal, ugyanakkor stabil hozamot biztosítanak.

Bár rövidtávon nem látjuk, mi váltaná ki ezt a korrekciót így az alap részvénykitettségén nem csökkentettük a piac fordulása után. Fontosnak tartjuk kiemelni, hogy az idei évben eddig sikeres stratégia miszerint relatív magas EU részvénysúlyt érdemes tartani a jövőben a piaci szentímet hatására változhat szignifikánsan, hiszen az alap nem „long only” hanem abszolút hozamú stratégiát követ, vagyis célunk, hogy eső piacon is növeljük az alap hozamát.