

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



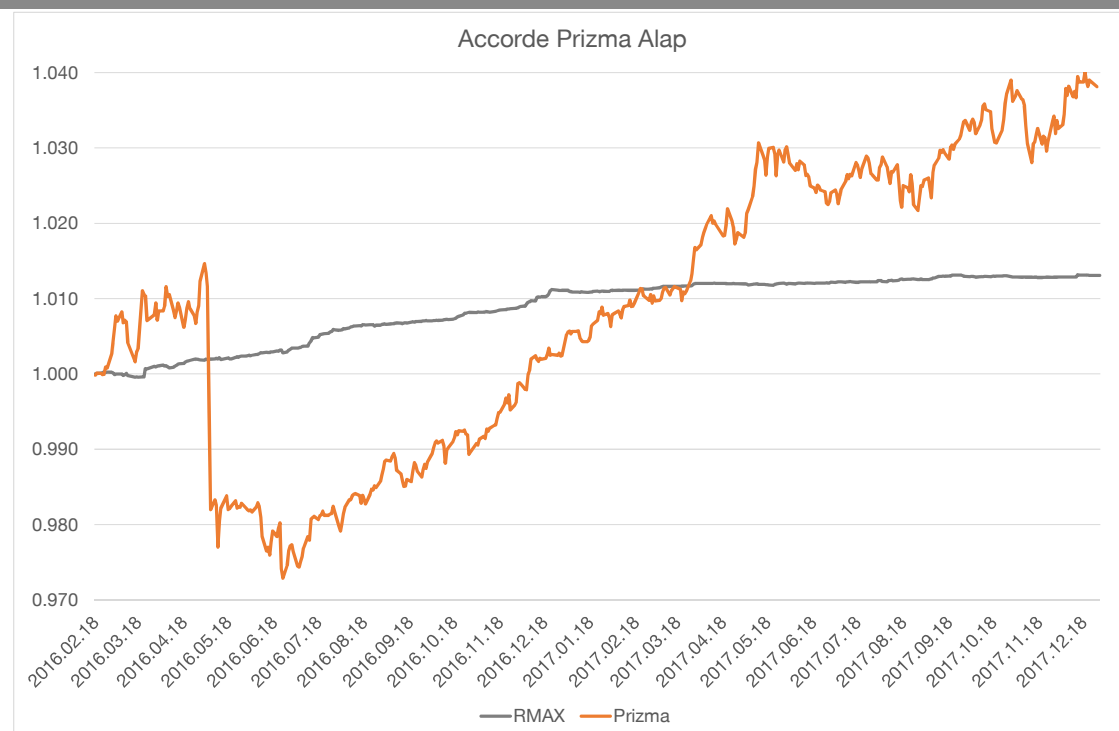
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

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 jegyzésre, 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

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 6,513,449,483

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,038142

 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D180228

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 122,2024%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	20.86
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	27.64
Külföldi állampapír	9.01
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	5.84
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	21.18
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.73
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	12.52
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.83
Követelés	-1.96
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Karácsony hava békésen telt, a Prizma alap hozama 60 bázisponttal emelkedett miközben a piac óvatosan emelkedett tovább. Az alap 2017 december utolsó munkanapjáig 3.6 százalékos hozamot ért el nagyon alacsony szórás mellett. A 2016 májusi befektetési politika váltás óta a Prizma hozama egyenletesen növekszik alacsony szórás mellett (2.0 Sharpe mutató). Ezt a tendenciát szeretnénk a következő évben is tartani, amelyet több mint 80 különböző befektetési ötlettel értünk el. December során enyhén csökkentettünk részvénykitétségünkön ugyanakkor még így is sikerült a január eleji jelentős emelkedést meglovagolni. Ugyanakkor aranyban vettünk fel pozíciót, amely eddig igazolta is várakozásunkat miszerint az év első hónapja szezonális hatása jelentősen emelheti a nemesfém árát. Ezenfelül csökkentettük a román részvénykitétségünket. A csökkentést nem azért léptük meg, mert kevésbé hinnénk a román piac fellendülésében, hanem mert úgy gondoljuk, hogy az alapban lévő román kitétségek átlépték azt a koncentrációs méretet, amellyel bármilyen ország esetében komfortosak lennénk.