

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.

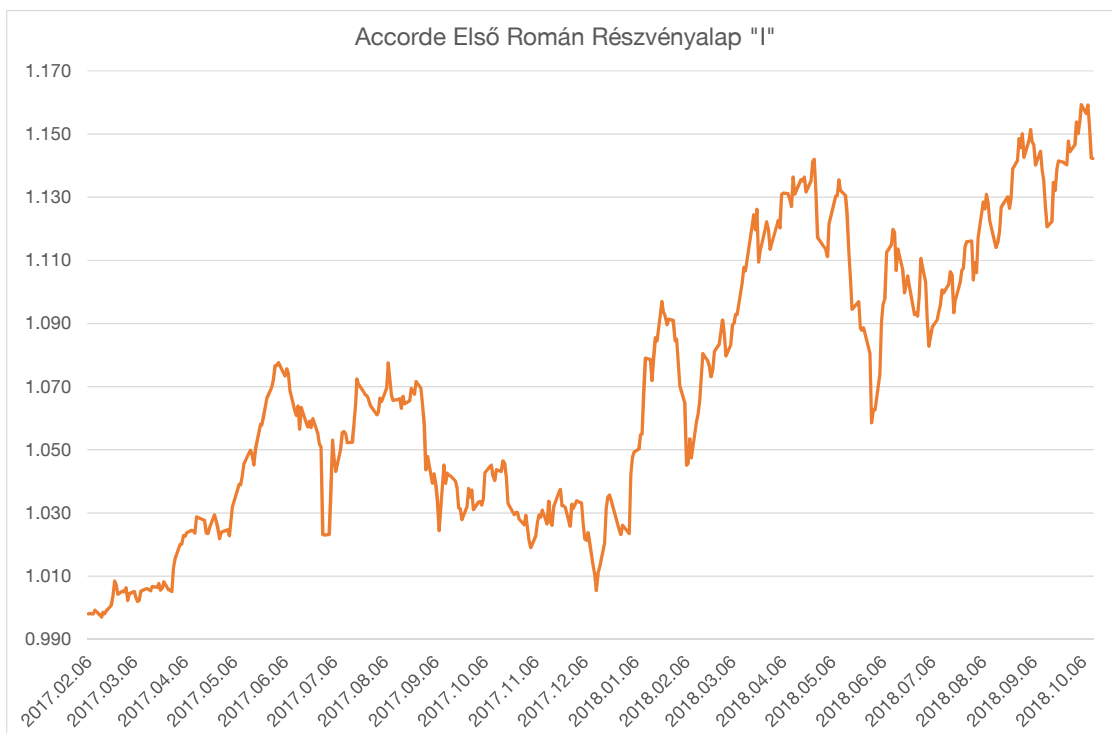
Fundamentális megközelítés

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.
 Bechmark összetétele: 75% BET Index + 25% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000718622
 Indulás: 2017.02.03.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 3,847,534,076
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,251,910,866
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.153286

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök: Banca Transilvania SA, BRD Group
 SocGen, Fondul Prop., OMV Petrom
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|---------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 18.32 |
| 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 | 66.59 |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 0.00 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 15.16 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.00 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.10 |
| Követelés | -0.18 |
| Nettó eszközérték | 100 |

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az év első 10 hónapjában az alap hozama meghaladta a 12,40 százalékot, úgy hogy a hozam októberben is javult, ugyan nem jelentős mértékben. Így elmondhatjuk, hogy a globális, de jelentős részben az amerikai részvények közel kétszámjegyű októberi korrekciójából, a román piac lényegében kimaradt és érdemi esés nélkül vészelt át ezt a volatilis időszakot.

A hónap során elfogadták, az fekete-tengeri gázmezők kiaknázását szabályozó törvényt, ami megítélésünk szerint kedvez a kitermelő cégeknek. Ugyanakkor a bonyolult jogszabály meglehetősen bonyolult, és viszonylag későn is fogadták el. Így kitermelésben érdekelt cégek az Exxon és az OMV Petrom elhalasztották a végső befektetési döntés meghozatalát ebben a kérdésben.

Az állam további osztalékfizetést szeretne még az év végéig a részben állami tulajdonú tőkepiaci vállalatoktól. Ennek megfelelően a Romgaz újabb 5 százaléknyi osztalékot fog még kifizetni az év végéig az előző 13 százalékon felül.