

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés



CÉLKITŰZÉS:

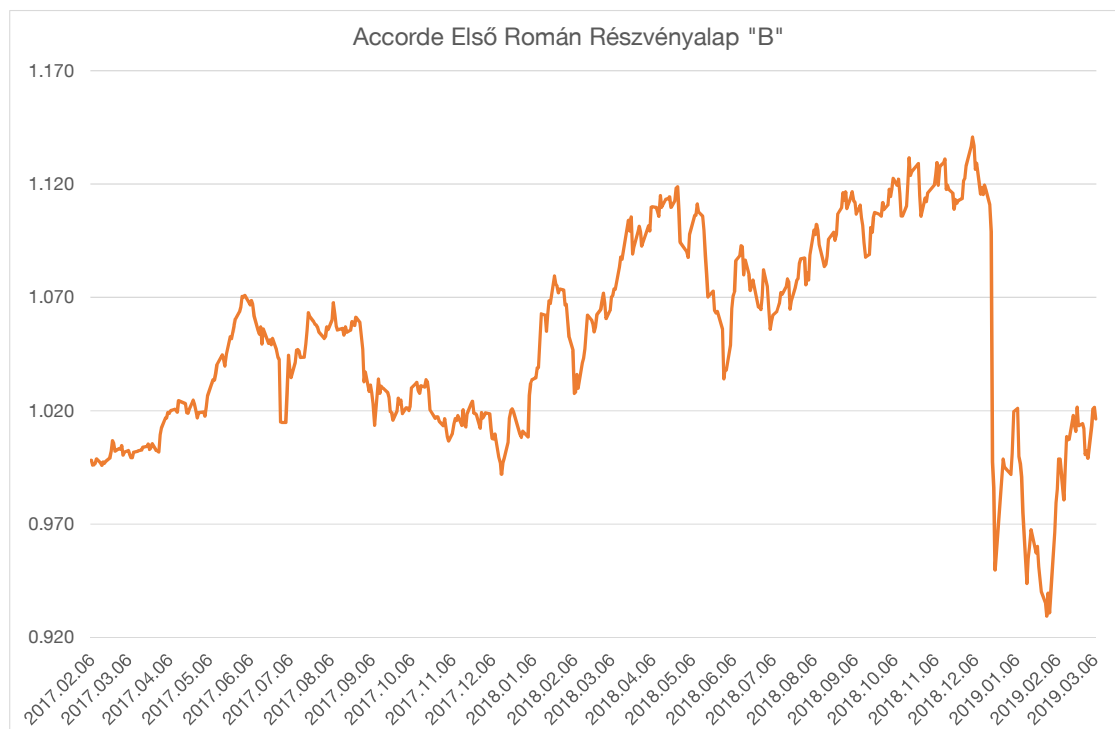
Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiacához, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 4,093,425,230
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 543,317,381
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,717,239.42
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.002288
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	21.63
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	61.46
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	17.14
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.40
Követelés	-0.73
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az idei évben eddig szerény 1 százalékot alulról súroló hozamot ért ez az alap, ami a román piacon múlt év végén és idei év elején történt események fényében nem annyira rossz eredmény. Egyrészt ebben szerepet játszik a román lej gyengülése valamint az a politikai turbulencia, ami foglyul ejtette a tőkepiacot az elmúlt 3 hónapban.

Februárban rajtolt gyorsjelentési szezon kapcsán annyit érdemes kiemelnünk, hogy a nagy portfólióelemek tehát a bankok és energiacégek mind a várakozásokat meghaladó eredményekről és adott esetben kétszámjegyű vagy magas egyszámjegyű osztalékokról adtak számot. Így továbbra is magas osztalékhozam és kifejezetten olcsó árazások jellemzik a piacot. Múlt havi beszámolóinkban említett óvatos optimizmusunk sem volt alaptalan a politikai fejleményeket illetően. Úgy fest, hogy a decemberben bejelentett adóintézkedések tovább puhulnak, az árak szabályozására vonatkozó tervek egy részét pedig maga az EU fogja versenyellenesnek minősíteni. A költségvetési egyensúly kérdésköre ezzel persze még koránt sincs rendezve, amelynek a megoldatlansága további turbulenciát okozhat a piacon.