

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.

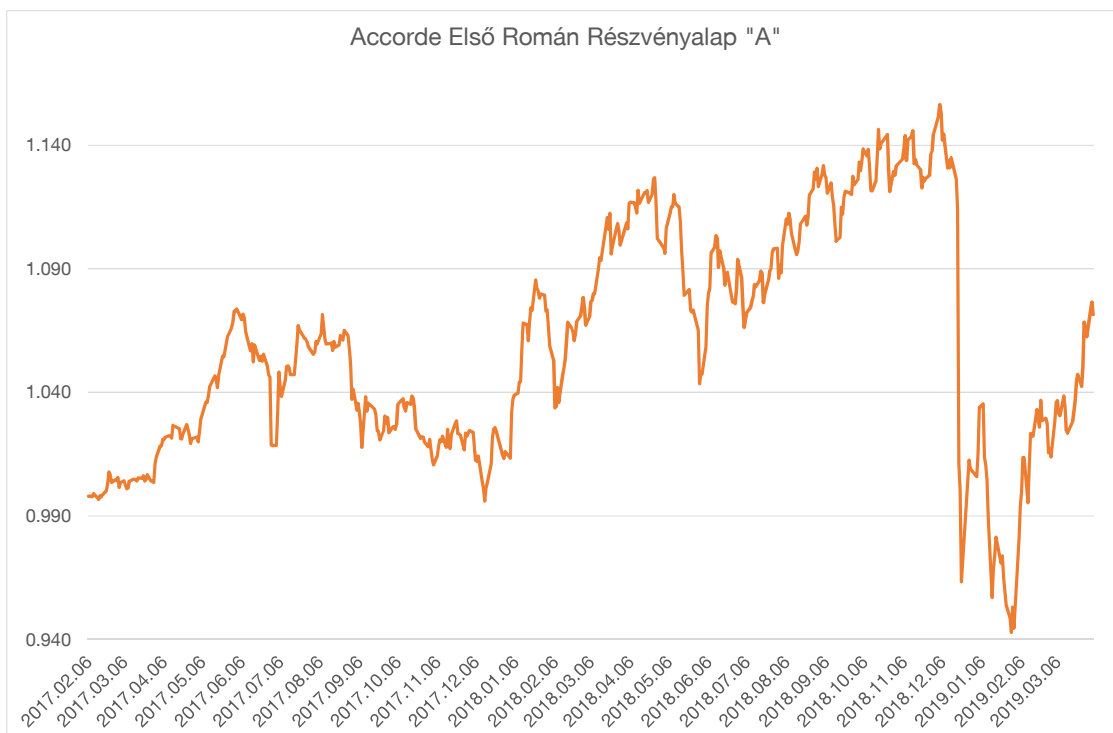
Fundamentális
megközelítés

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 gyarapítsa.

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 4,216,209,626

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,292,022,552

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.062492

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

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	17.26
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	64.98
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	17.41
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.57
Követelés	-0.35
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az első negyedév során az alap 5.3 százalékos pozitív hozamot ért el, így az alap a benchmarkhoz képest 0.6 százalékos többlethozamot biztosított. Ami ennél fontosabb, hogy a román piac elkezdte ledolgozni a tavaly decemberi esést, és ebben nem kis szerepe van annak a folyamatnak, amiről már az előző hónapban is írtunk. Nevezetesen a román politikusok ugyan komótosan, de kitáncolnak a tőkepiaci esést okozó intézkedéscsomag minden lényeges eleméből. A bankadó szintje a korábban kommunikált töredéke lesz csupán. Nem kizárt, hogy a jelentős profitbővülés miatt a banki eredményeken észre sem fogjuk venni a bankadó hatását. A fentiekén túl az EU nyomására elvetették a vállalati gázárak befagyasztását is. A közműcégek pedig komoly sikert könyvelhetnek el, hiszen úgy fest, hogy bár minimális adóemeléssel szemben a szabályozott megtérülést megemeli a szabályozó, így nettó módon is nyertesként kerülnek ki a decemberi csomagból. Meglátásunk szerint mivel a költségvetést csak márciusban fogadták el, így a közalkalmazotti béremelések is minden költségvetésnél is megcsúszottak idén. Ennek a késlekedésnek köszönhetően a költségvetési deficitet jó eséllyel sikerül a 3 százalékos limit közelében tartani. Ez utóbbi azt is jelenti, hogy idén már drasztikus költségvetési intézkedésre nem lesz szükség, ami jelentősen csökkenti a tőzsdéi befektetések kockázatát.