

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője



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.

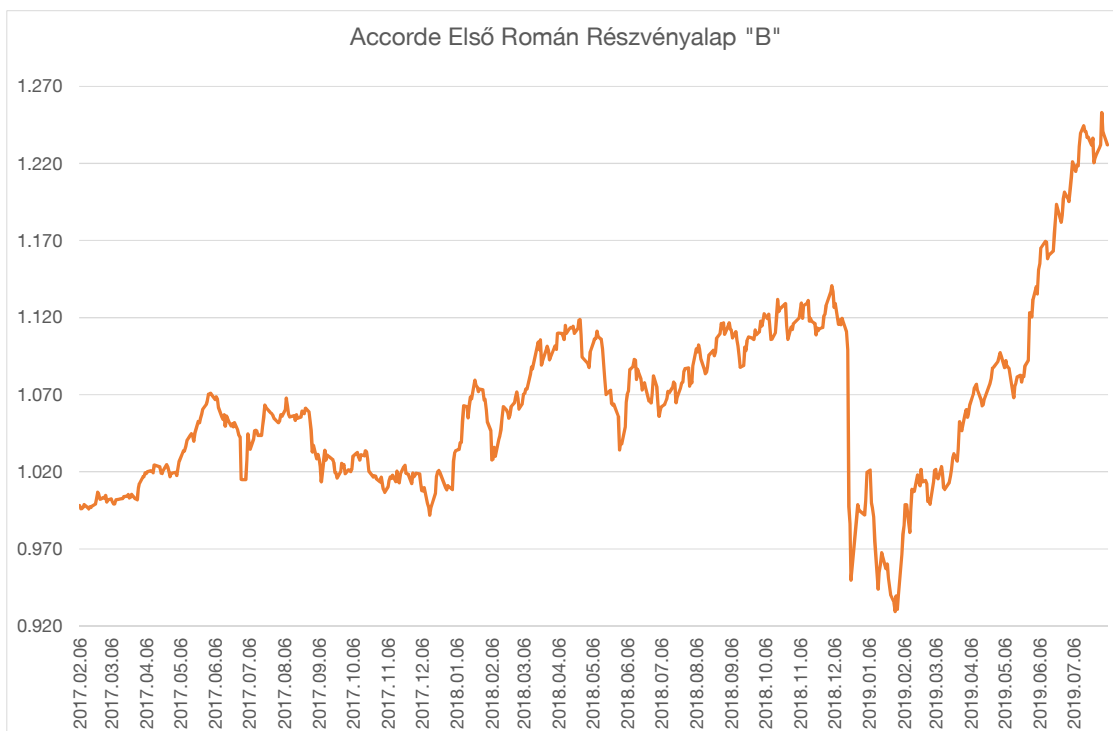
Fundamentális
megközelítés

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.
 Benchmark összetétele: 75% BET Index + 25% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000718614
 Indulás: 2017.02.03.
 Devizanem: EUR
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 3,785,077,812
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 535,191,880
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,635,921.99
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.252968
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom, BRD
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	11.97
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.82
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	67.59
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	16.71
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.27
Követelés	2.05
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

4.29 százalékos emelkedéssel zárta a júliust az Accorde Első Román Részvény Alap B sorozata. Az emelkedés a piac egészét érintette, egyedi vállalati eseményként leginkább a Fondul részvény-visszavásárlási aukcióját emelhetjük ki. Az augusztusi gyorsjelentési szezonra optimistán tekintünk, méghozzá nem ok nélkül. A vállalati eredménydinamikákban eddig sem csalódtunk és ez a szezon is biztatóan kezdődik. Az OMV Petrom a második negyedév során tisztított operatív eredményét 36 százalékkal, nettó eredményét pedig 85 százalékkal növelte az előző év azonos időszakához képest. Bár az elemzők még ennél is nagyobb javulásra számítottak, azért ilyen eredménydinamika miatt nem kell egyetlen menedzsmentnek sem szégyenkeznie. Ráadásul félév alatt az éves eredményvárakozások 57 százaléka teljesült, miközben hagyományosan szezonálisan a 3. negyedév a legerősebb. Nem árulunk el titkot azzal sem, hogy a nagybankoknál is hasonlóan erős eredményekre számítunk, így az erős osztalékok mellett a profitabilitás folyamatos javulása is fontos felhajtó erő maradhat a román tőkepiacon, különösebb átértékelődési hatás nélkül.