

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



CÉLKITŰZÉS:

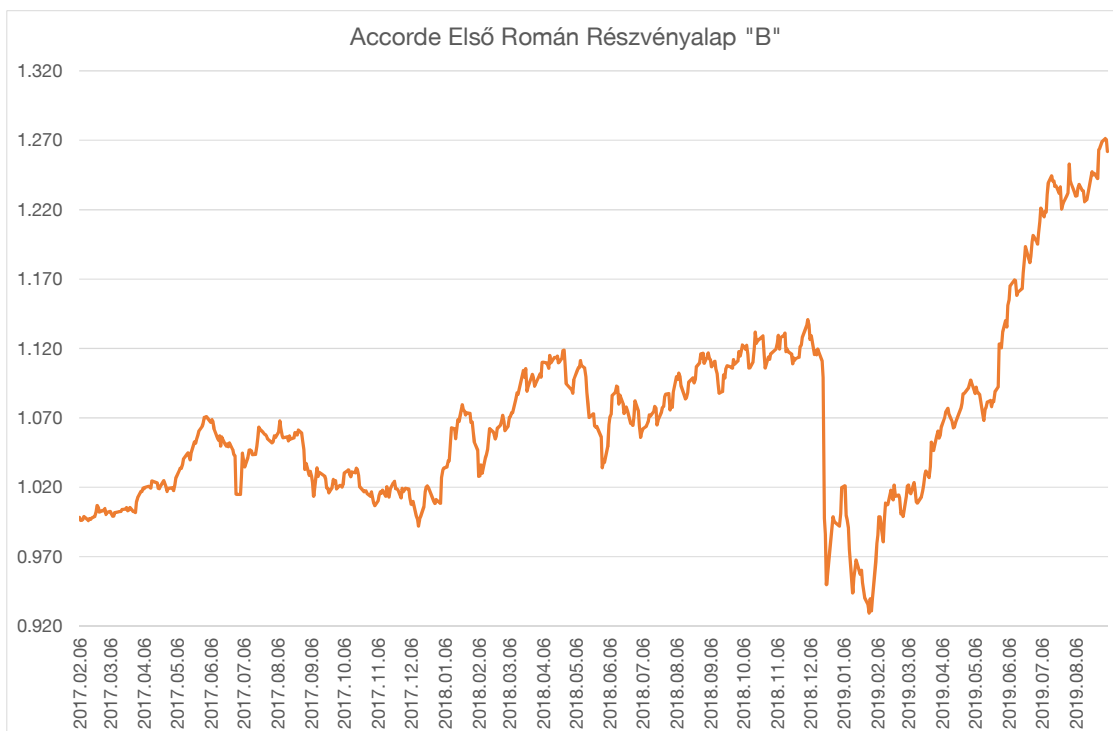
Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 3,984,906,596
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 535,672,516
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,600,694.80
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.311371
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom, BRD
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.95
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.73
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	68.71
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	17.95
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.34
Követelés	-1.58
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az év első kilenc hónapjában az Accorde Első Román alapjának B sorozata 31.8 százalék hozamot biztosított a befektetők számára. A hozam, nagy része az osztalékok, a jobb vállalati eredmények és a tavaly decemberben túlrazott politikai kockázat kiárazódásának a következménye. Utóbbi bár sokat beszéltünk/írtunk róla valójában az ideai hozamnak alig a harmadáért felelős. Tehát a maradék két-harmadnyi, azaz közel 20 százaléknyi hozam, az osztalékoknak és a jobb eredményeknek köszönhető.

Reményeink szerint a jövőt is inkább a fenti két tényező alakulása fogja meghatározni. E tekintetben pedig az év eddigi időszaka az eredmények szempontjából jól alakult. Azt is fontos hangsúlyozni, hogy az eredmények vártnál jobb alakulása miatt, a román piac általános fejlődő piacokkal szembeni 40 százalékos diszkontja nem tűnt el.

Ez utóbbin segíthet, hogy a román piac bekerült az FTSE fejlődő piaci indexekbe szeptember végén. Ennek köszönhetően a piac MSCI fejlődő piaci index tagsága is közelebb kerülhet, amelyről jövő nyáron döntenek. Meglátásunk szerint a fenti indexekbe való bekerülés, javíthatja a piac likviditását és segíthet megszüntetni a fent említett árazási diszkontot.