

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



CÉLKITŰZÉS:

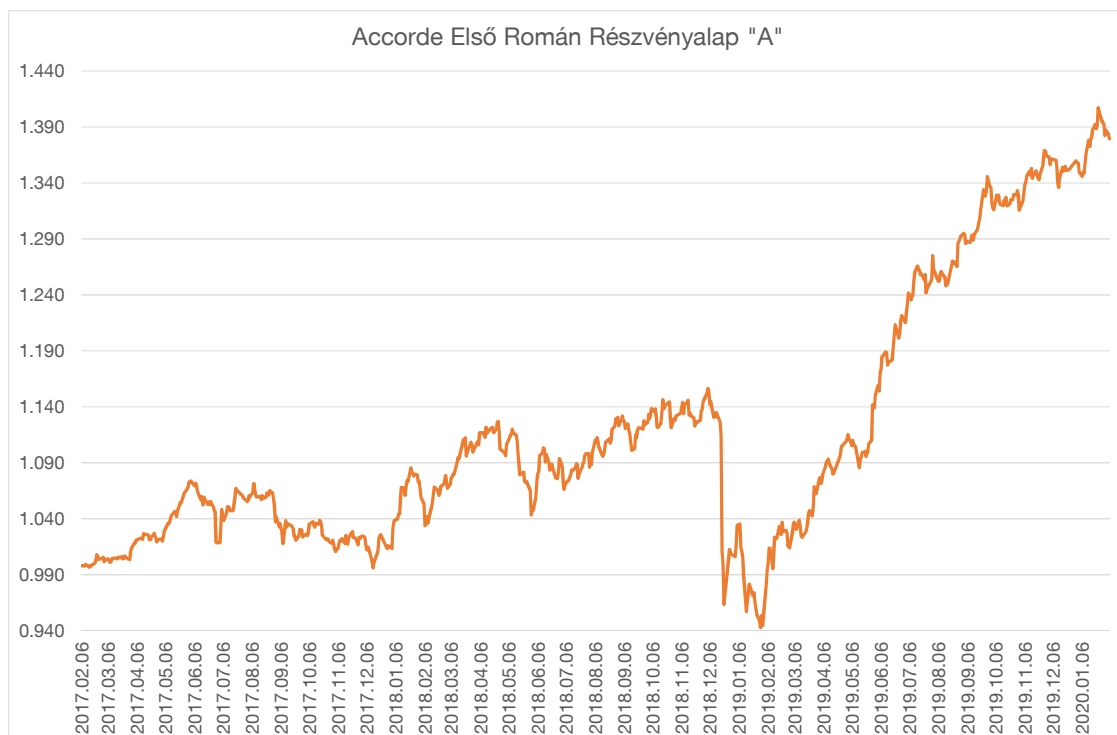
Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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: HU0000718606

Indulás: 2017.02.03.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 4,761,262,303

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,839,411,286

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.387526

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök: Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom, BRD, D200429

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	4.71
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.06
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	61.51
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.90
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.01
Követelés	-0.25
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Sorozatoktól függően 2 százalék feletti pluszban zárta az év első hónapját az Accorde Első Román Részvény Alapja. Tekintve a vírusjárvány által sújtott tőkepiacokat, a fenti pozitív teljesítmény önmagában felülteljesítést jelent, elsősorban a fejlődő piacokhoz, de alapvetően a fejlettekhez képest is. **A román tőkepiac megőrizte azt a jó tulajdonságát, hogy nem korrelál jelentős mértékben a globális tőkepiacokkal.** A hónap során a Fondul pozitív profit warningját követően a cég jelentős prémiumon történő saját részvény-visszavásárlást is bejelentett. A hó zárását követően érkezett a hír, hogy **a vártak megfelelően megbukott a román kormány. Ezt a hírt azonban érdemes a helyén kezelni: ez egy mindenki által várt szándékolt esemény volt.** A kormány azért próbált megbukni, hogy előrehozott választásokat lehessen kiírni a második negyedében. Ha ez sikerül, akkor a jelentős népszerűségnek örvendő, most megbukott Orban kormány visszatérhet a hatalomba. Erre a műveletre pedig azért volt szükség, mert bár a kormány népszerű, a parlamentben kisebbségben van, és a reformokhoz valamint a valós kormányzáshoz parlamenti többségre van szüksége. Ez utóbbit próbálják meg előrehozott választásokkal bebiztosítani. Amennyiben ez sikerül, akkor **a régi/új kormány felpörgetheti a privatizációs folyamatokat, elsősorban a Hidroelectrica tőzsdére hozatalával,** de kisebb állami vállalatok privatizálása is szóba kerülhet. A februári hónap során elsősorban a tavalyi jó eredményekre és az abból érkező osztalékokra koncentrálhat a román piac.