

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



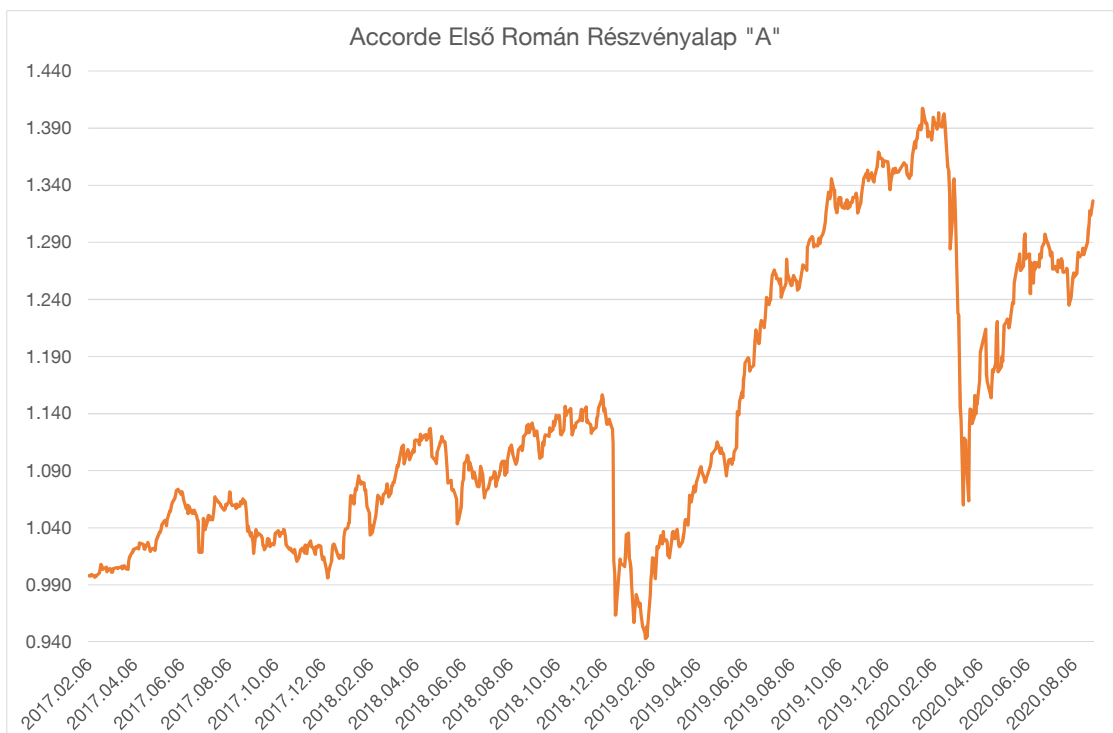
Célkitűzés: Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 4,702,780,421

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,637,891,397

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.326264

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	10.82
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.38
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	68.86
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.47
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.28
Követelés	-0.53
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

She bangs...Kitört a román piac!

Kitört a román piac a nyári nihilból, augusztusban. Ennek megfelelően az Accorde Első Román részvényalap is 7 százalékot meghaladó hozamot szállított a befektetőinek a nyár utolsó hónapjában. Sok apró tényezőt emelhetnénk, ki a rally okai között, de akad néhány nagyobb tétel is. Egyrészt az ellenzéki szocialisták kormánybuktató kísérlete csúfos politikai kudarc lett, ilyen politikai vereség vagy a másik oldalon ilyen jelentős politikai győzelem pedig kifejezetten jól jön a kormányzó liberális piacbarát vezetésnek a választások előtti néhány hónapban. A fentiekén túl a piacot húzza a hó közepén történő FTSE Emerging indexbe történő bekerülés is. Ennek köszönhetően úgy, hogy az európai bankpapírok számára inkább szenvedés volt az augusztus, a Banca Transilvania 14 százalékot emelkedett.

Az augusztusi rallynak köszönhetően a román piac lényegében ledolgozta az év eleji COVID-19 miatti esés részét. A történet itt azonban nem ér véget, igazából csak most kezdődik. A szeptemberi önkormányzati választások, jól előrejelezhetik az parlamenti választásokon várható erőviszonyokat ezért ezt kiemelt figyelemmel fogjuk kísérni. A novemberi végi parlamenti választásokon ha a mai erőviszonyok addig nem változnak, akkor a liberális kormány fog parlamenti többséghez jutni, amely lehetőséget ad számukra a költségvetés rendezésére és a tőkepiac fejlesztésére is. Mindkettő tovább lendítheti a részvényárfolyamokat az általunk várt irányba.