

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



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

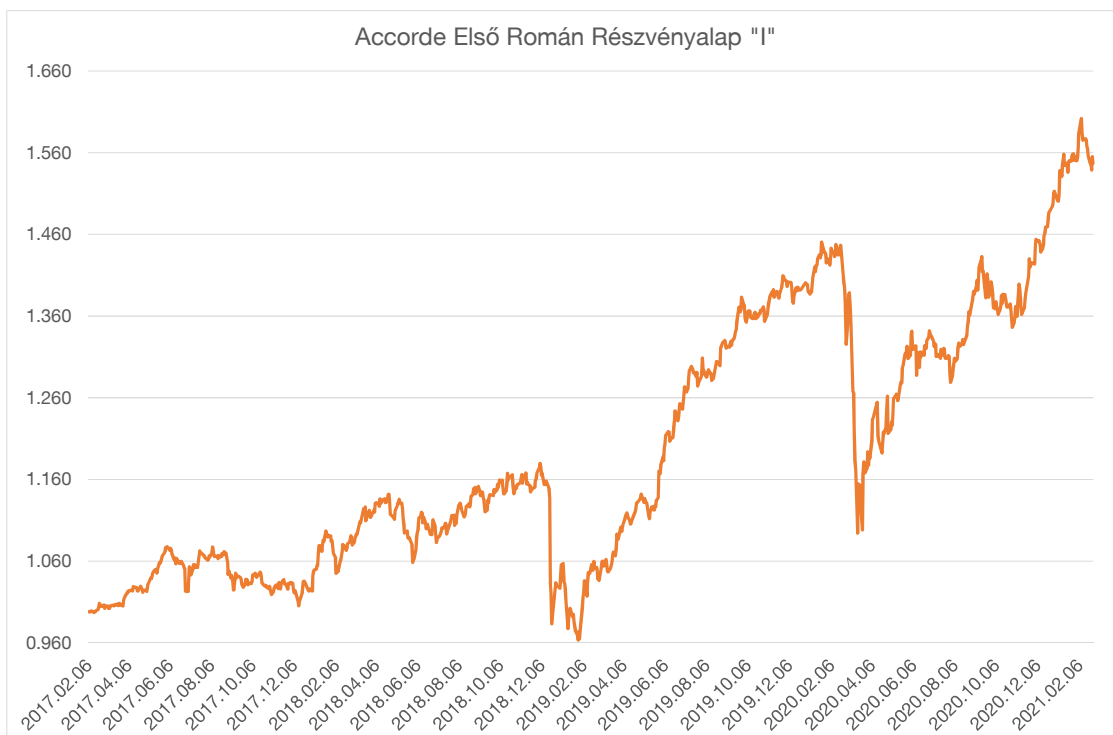
Fundamentális megközelítés

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 jegyzésre, 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 (lelérhetőség: www.accorde.hu, www.con.hu és a forgalmazási helveken).

Értékalapú
befektetések

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 Bechmark összetétele: 75% BET Index + 25% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000718622
 Indulás: 2017.02.03.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 5,050,734,137
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 2,890,135,755
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.546900
 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	4.60
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	3.16
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	72.13
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	20.52
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.04
Követelés	-0.40
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A február végi globális piaci turbulenciáknak köszönhetően, lényegében változatlan hozammal zárta az alap a februárt, tehát év elejétől számolt valamivel 2 százalék feletti hozammal jutalmazta idén befektetőit. A hónap során lezajló gyorsjelentések, nem okoztak érdemi meglepetést. A bankok esetén, továbbra is jelentős túltőkésítettségről beszélhetünk, amely előbb utóbb osztalék formájában meg fog jelenni a befektetőknél. Az ECB iránymutatásai alapján, erre idén a harmadik negyedév vége előtt nem kerülhet sor. Ugyanakkor, ha egyszer sor kerül rá, akkor jelentős kétszámjegyű osztalékok érkehetnek a román bankoktól. Mindemellett, alapvetően pozitív hírek érkeztek a román piac irányából: a parlament elfogadta az idei költségvetést, amely a hiány konszolidálásáról szól, ez fontos jelzés a befektetők számára. A kormány hitet tett az állami vállalatok privatizálását tiltó törvény visszavonásáról, így a Hidroelectrica tőzsdére hozatala is közelebb került. Szintén a kormány jelezte, hogy kész a fennálló törvények olyan módosítására, amely elhárítja az akadályokat a Fekete tengeri gázmezők kiaknázása előtt, ez az OMV Petrom számára kiemelkedő jelentőségű hír.