

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 piacban meglévő felértékelődési potenciált.

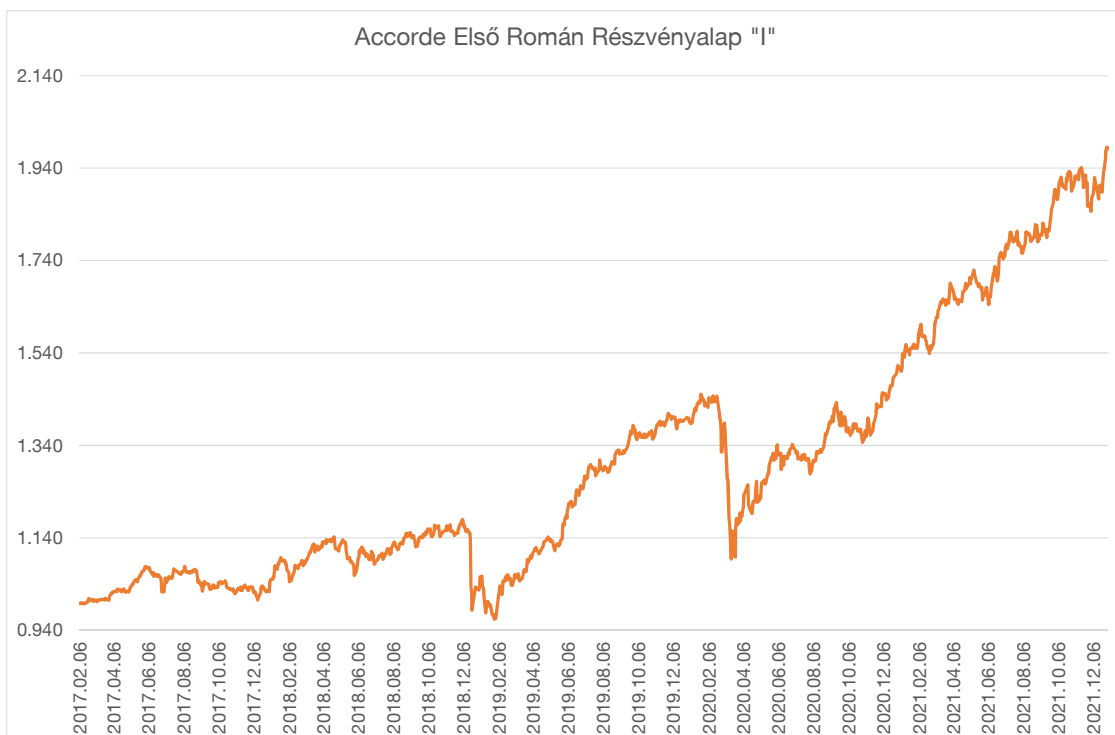
Fundamentális megközelítés

## 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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú  
befektetések

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:**

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.  
 Benchmark összetétele: 75% BET Index + 25% RMAX Index  
 ISIN kód: HU0000718622  
 Indulás: 2017.02.03.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,852,336,338  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 4,439,486,320  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.982852  
 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 (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	10.56
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	1.85
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	72.04
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	18.39
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.01
Követelés	-2.49
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

30 százalékot közelítő hozammal zárta a 2021-es évet az Accorde Első Román részvényalap. Ennek a jó teljesítménynek köszönhetően, a román részvénytőzsdén továbbra is a régió éllovas piaca a teljesítmény alapján. A 2021-es év olyan változásokat hozott a reál gazdaságban, amelyek a hatásait ma még nem is tudjuk teljes egészében felmérni. Az alap szempontjából az egyik legfontosabb hatás, egyértelműen az energiaárak megdöbbentő mértékű emelkedése. A Románia pedig, Hollandia után az EU legnagyobb földgáztermelője, egy olyan ország Hollandiával ellentétben, ahol még elsősorban a Földközi tengeri mezőknek köszönhetően rengeteg kiaknázatlan kapacitás van. Így nem túl nagy merészség kijelenteni, hogy ha és amennyiben a fent említett elsősorban földgáz tartalékok kiaknázásra kerülnek, akkor az ország gázexportórrá, valamint az EU szinte egyetlen energia szempontból független szereplőjévé válhat. Azt már csak röviden említjük meg, hogy jó eséllyel az áramtermelés negyedét biztosító Hidroelectrica tőzsdére készülhet a 2022-es évben, amely a Fondul Proprietatea részvényein keresztül, már alapunk része és az elszállított áramárak egyik legnagyobb nyertese.