

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



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.

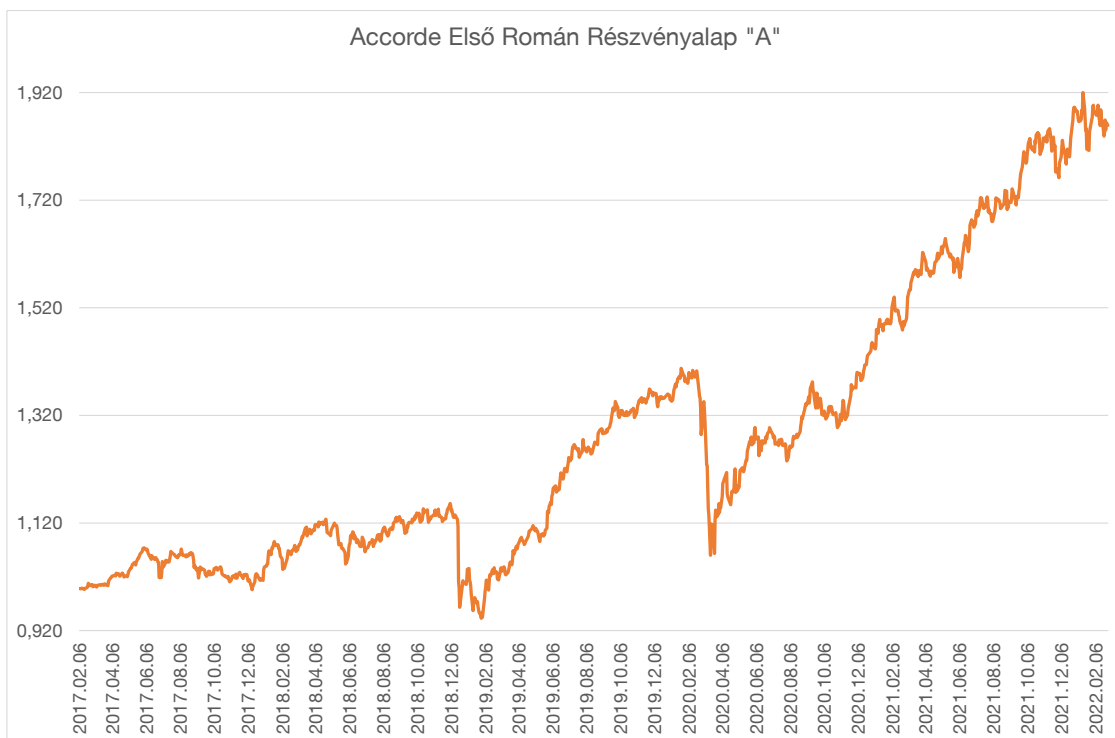
Fundamentális megközelítés

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 qyarapítsa.

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

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: HU0000718606
 Indulás: 2017.02.03.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,815,162,927
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 2,190,574,596
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.859125
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Proprietatea, OMV Petrom, BRD

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	7,29
Bankbetét	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1,87
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	71,86
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0,00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19,49
Egyéb kollektív befektetési formák	0,00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0,15
Követelés	-0,44
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

1.5 százalékos negatív hozamot ért el az alap év eleje óta, amely jelentős felülteljesítésnek tekinthető a piacok általános állapota és a régió geopolitikai helyzetének fényében. A fenti jó teljesítményben némi szerepet játszott a forint régiós devizákhoz képesti rendkívül gyenge teljesítménye is. Ugyanakkor Románia a mostani helyzetben sok szempontból relatíve jobb helyzetbe került. Az ország lényegében önálló földgázból és az áramtermelést tekintve is. Az olajból némi importra szorul, de kiszolgáltatottsága nemcsak a régióban, de Európában is az egyik legalacsonyabb. A magas energiaárak kedvezően hathatnak a költségvetés számaira és a gazdaság makró egyensúlyi mutatóira is, legalább is relatív értelemben a régióhoz képest mindenképp. A háborús helyzet vélhetően kellő nyomást gyakorol a kormányra a tekintetben, hogy a Fekete tengeri gázmezők kiaknázásának lehetőségét megteremtse a beruházó (tőzsdei) cégek számára.