

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 piacban meglévő felértékelődési potenciált.

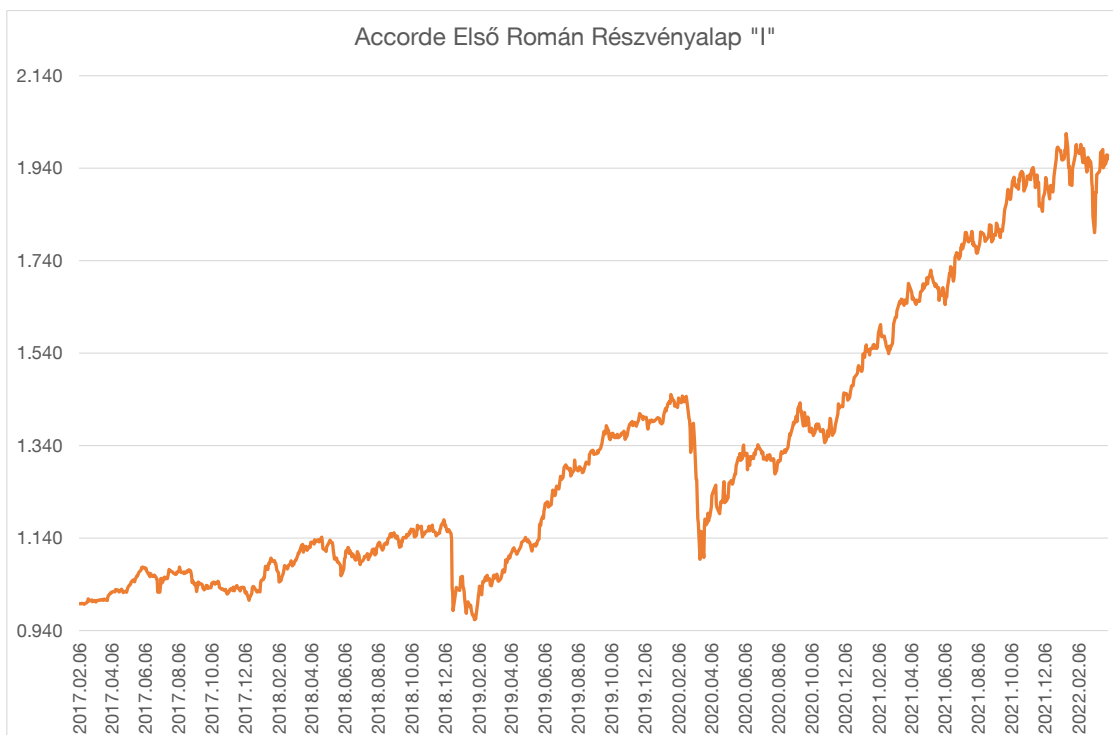
Fundamentális megközelítés

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 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 helyeken).

Értékalapú
befektetések

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Raiffeisen 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 8,746,560,475
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 4,672,319,429
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.967947
 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	6.48
Bankbetét	5.72
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.21
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	66.72
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.43
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.15
Követelés	0.58
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az orosz ukrán háború utáni első sokkból felocsúdva és a helyzetet értékelve összességében minimális 1 százalékos idei negatív hozammal zárta az alap az első negyedévet. Ami azonban ennél fontosabb, hogy két kardinális kérdésben történt előrelépés, amelyek közül mindkettő érdemben határozhatja meg a piac sorsát az idei és az elkövetkező években. Az egyik hír a hó végén érkezett, nevezetesen az, hogy a Fondul elérte és megszavaztatta az Hydroelektrica közgyűlésével a társaság tőzsdére hozatalát, amely azt jelenti, hogy jó eséllyel még idén szem és fűtanúi lehetünk a bukaresti tőzsde történetének legnagyobb tőkepiaci tranzakciójának. Ha ez nem lenne elég, akkor a háború hatására a román politikai elitnek mindennél fontosabb lett, hogy a fekete-tengeri gázmezők kiaknázása elinduljon. Így vélhetően heteken belül a parlament elé kerülhet az a törvény, amely ezt lehetővé teszi az ebben érdekelt két tőzsdei cégnek a Romgaz-nak és az OMV Petrom-nak. Ez a beruházás az, amely amellet, hogy fenntarthatja Románia önellátó státuszát jelentősen csökkentheti a régió orosz gáztól való függését is. Meglátásunk szerint mindkét hír a piac hosszú távú jó teljesítményének ágyaz meg.