

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.

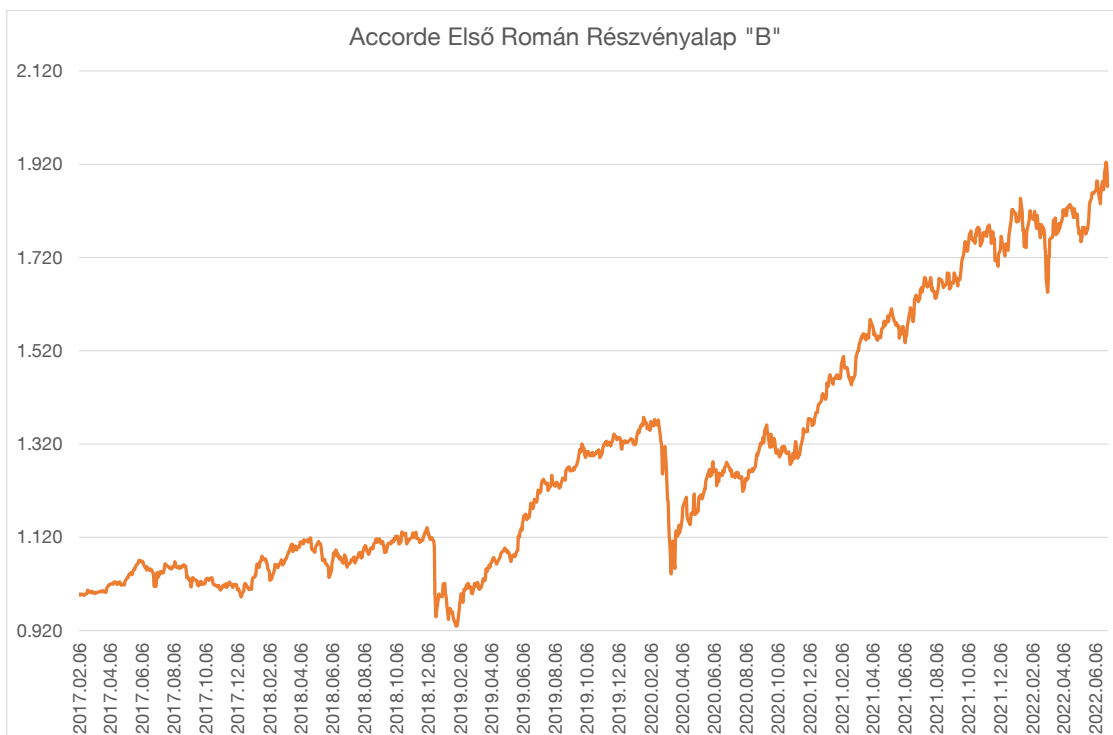
Fundamentális megközelítés

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 gyarapítsa.

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.

Benchmark összetétele: 75% BET Index + 25% RMAX Index

ISIN kód: HU0000718614

Indulás: 2017.02.03.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: HUF 10,161,277,179

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,362,596,601

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,434,395.97

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.872244

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Banca Transilvania SA, Fondul Proprietatea, OMV Petrom, ROMGAZ SA

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.23
Bankbetét	6.40
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.06
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	65.35
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	16.08
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.31
Követelés	-0.80
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során valamivel 1 százalékot meghaladó hozamot ért el az alap így a forintos sorozat hozama idén megközelítette az 5 százalékot. A román piac kapcsán már sokszor kiemeltük, de a mostani környezetben különösen fontos hangsúlyozni, hogy Románia energetikai szempontból jóval stabilabb helyzetben van, mint az EU többsége. Az ország 80-90 százalékban önellátó földgázból, ami óriási fegyvertény az elszálló energiaárak fényében. Áramellátás terén gyakorlatilag önellátó az ország, amelyben jelentős 25-30 százalékos súly képvisel a vízenergia.

Az elszálló energiaárakból valamint a magas energiaárak miatt perspektivikussá váló beruházásokból a tőzsdén jegyezett vállalatokon keresztül részesülhetünk, miközben extrém magas osztalékok ütnek markunkat. Hazai befektetők szemszögéből Románia egy energiahordozókban gazdag ország, miközben hazánk fizetési mérleg pozíciója energiaszegénységünk okán napról napra romlik. Ez utóbbi tükröződik a román lei felértékelődésén a hazai fizetőeszközhöz képest.