

2026. JÚLIUS

ACCORDE ELSŐ ROMÁN RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a román tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon rejlő felértékelődési potenciált. Ennek megfelelően az alap kezelője a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat és kizárólag román részvényekbe fektet. Az alap aktív befektetési stratégiát folytat, amely lehetőséget teremt a portfólió összetételének és a részvénytulajdonosi dinamikus változtatására. Románia szinte teljesen energiafüggetlen ország, ráadásul a fekete-tengeri (Neptun) gázmezők kitermelésével Európa meghatározó energia nagyhatalmává válhat a jövőben. A főként bank és energia fókuszú román tőkepiac magas osztalékhozammal és alacsony korrelációval jutalmazta az elmúlt években is a befektetőket.

KOCKÁZATI SZINT



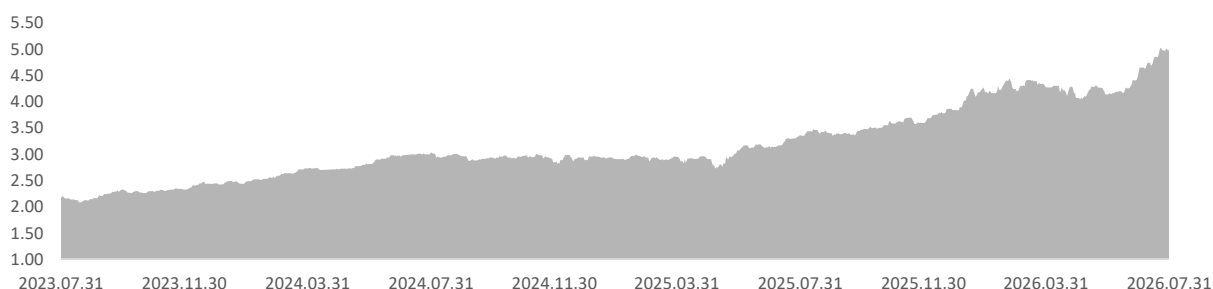
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik három éven belül akarják kivonni tőkájukat az alaptól.

ACCORDE ELSŐ ROMÁN RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2020	2.11%	-7.44%	-10.00%	1.80%	7.54%	2.51%	-4.78%	7.39%	1.59%	-3.72%	5.81%	6.05%	7.12%
2021	2.42%	-0.31%	8.22%	0.16%	-0.95%	4.99%	1.24%	0.38%	6.31%	-0.27%	-1.51%	6.33%	29.87%
2022	-0.82%	-0.84%	0.69%	1.61%	3.01%	1.27%	3.63%	-0.57%	-8.24%	0.31%	5.83%	-2.11%	3.12%
2023	1.65%	-0.52%	-1.26%	-0.11%	0.18%	1.92%	8.64%	-0.88%	8.53%	-1.63%	1.87%	4.96%	25.20%
2024	1.37%	4.02%	5.92%	-0.60%	3.61%	5.65%	1.88%	-2.16%	-0.94%	1.29%	-4.17%	1.32%	18.02%
2025	0.79%	1.06%	0.06%	-1.15%	5.58%	2.41%	7.22%	0.85%	2.15%	3.24%	0.34%	6.77%	33.08%
2026	8.86%	1.57%	0.83%	-4.84%	1.68%	8.24%	11.53%						30.21%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	22.73 %	Indulástól (évesítve)	18.41 %
Elmúlt hat hónap	19.61 %	Indulástól (nominális)	399.11 %
Elmúlt tizenkét hónap	48.36 %	Átlagos havi hozam	1.50 %
Elmúlt három év (évesítve)	32.27 %	Legmagasabb havi hozam	11.53 %
Elmúlt öt év (évesítve)	24.10 %	Legalacsonyabb havi hozam	-11.84 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	13.76%
Egy éves Sharpe-ráta	3.05
Három éves szórás	12.37%
Három éves Sharpe-ráta	2.00
Sortino-ráta	4.9115

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Első Román Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Gyurcsik Attila CFA Dancsák Laura
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 101.35%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	4.02%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	6.07%
Külföldi állampapír	4.63%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	84.41%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.49%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.00%
Követelés	-0.63%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Banca Transilvania , OMV PETROM , ROMGAZ SA

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000718606	HU0000718614	HU0000718622
Bloomberg azonosító	ACCERRH HB Equity	ACCERRB HB Equity	ACCERRI HB Equity
Indulás éve	2017	2017	2017
Nettó eszközérték	9,161,853,888 HUF	21,040,093 EUR	5,403,073,846 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4.991092	4.394816	5.437400

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

Újabb kiemelkedő hónapot zárt a román alap közel tizenkét százalékos emelkedéssel, így idei teljesítmény már meghaladja a harminc százalékot forintban.

A töretlen emelkedés jól tükrözi, hogy a piac továbbra is arra számít, a politikai zavar nem jár érdemi gazdasági irányváltással, így folytatódhatnak a reformok és a fiskális konszolidáció. A kormányalakítás ugyan nem zárult le, de az előrehozott választás továbbra sem tekinthető alapforgatókönyvnek. A Fitch megerősítette Románia befektetésre ajánlott hitelminősítését, de a negatív kilátás fenntartása jelzi, hogy a politikai környezet továbbra is kockázati tényező. Vállalati oldalon kiemelkedően teljesített többek

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

között az Electrica, a Romgaz, az OMV Petrom és a Transelectrica is, mivel az energiaszektor júliusban Európa-szerte felülteljesítette a piacot. Emellett a hónap során a Neptun Deep projekt újabb mérföldkőhöz érkezett: az OMV Petrom és a Romgaz bejelentette a kitermelési platform sikeres telepítését a Fekete-tengeren, ami megerősíti, hogy a gáztermelés 2027-es indulása továbbra is a tervek szerint halad.