

Az Accorde a  
Concorde Csoport  
alapkezelője

Fundamentális  
megközelítés

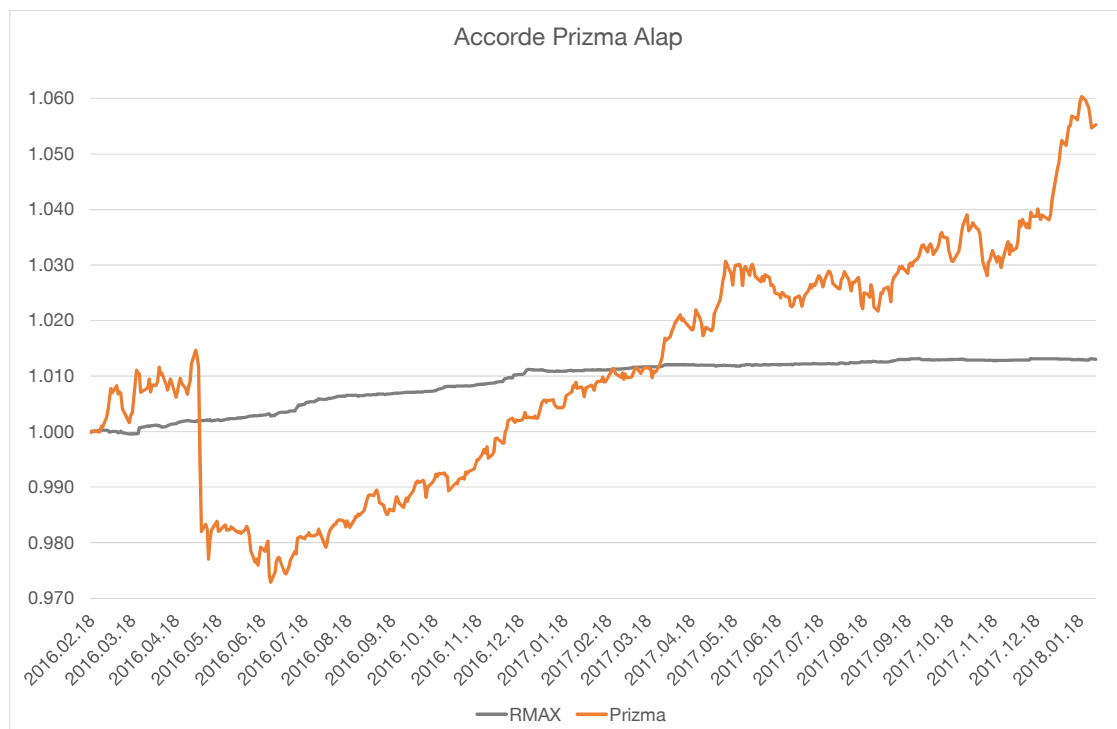


**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.

## 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**
**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:**

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716410

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,569,677,306

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,055279

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
D180228

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 120,3732%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

| <b>Eszközök</b>                                            | <b>Eszközök aránya (%)</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                            |
| Folyószámla                                                | 32.96                      |
| Bankbetét                                                  | 0.00                       |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                            |
| Magyar állampapír                                          | 23.78                      |
| Külföldi állampapír                                        | 7.79                       |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00                       |
| Vállalati kötvények                                        | 3.57                       |
| Jelzáloglevelek                                            | 0.00                       |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>          |                            |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények         | 15.67                      |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                            |
| Befektetési jegy                                           | 5.46                       |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 11.36                      |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                       |
| <b>Egyéb</b>                                               |                            |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | -0.16                      |
| Követelés                                                  | -0.43                      |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>                 |

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Jól startolt a Prizma alap idén. Boldogasszony hava során 160 bázispontot emelkedett az alap hozama, dacára a január végén elindult részvénytőzsi esésnek. Az év elejét az alap több mint 50 százalékos részvénykitettséggel kezdte meg és ez segítette a hozam 2% fölé emelkedését január közepéig. Még az esés előtt a részvénykitettségünket 30 százalék alá csökkentettük részben a profit realizálásával részben opciók vételével. Ugyanakkor a megmaradt kitettségek miatt a hónap utolsó pár napján az alap hozama csökkent. A portfólió havi hozamához jelentősen hozzá tett a DO&CO részvény, amely hat hónap esés után újra emelkedő pályára állt és több mint 40 százalékot emelkedett. A hónap során zártuk arany kitettségünket, amely szépen teljesített januárban illetve olaj short pozíciót is felvettünk opciókon keresztül.