

2025. 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



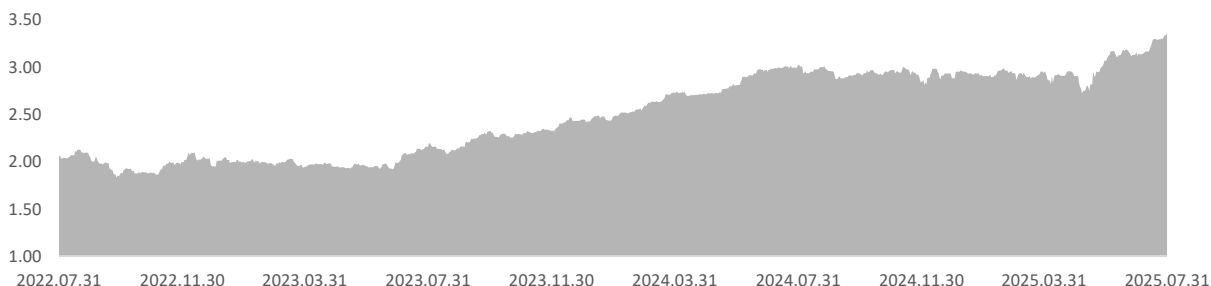
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE ELSŐ ROMÁN RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2019	-6.40%	7.70%	4.45%	4.40%	3.73%	6.17%	4.39%	1.37%	3.41%	-1.56%	3.68%	-0.40%	34.66%
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%						16.80%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	15.93 %	Indulástól (évesítve)	15.32 %
Elmúlt hat hónap	15.89 %	Indulástól (nominális)	236.41 %
Elmúlt tizenkét hónap	11.34 %	Átlagos havi hozam	1.27 %
Elmúlt három év (évesítve)	17.84 %	Legmagasabb havi hozam	8.64 %
Elmúlt öt év (évesítve)	22.19 %	Legalacsonyabb havi hozam	-11.84 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	13.96%
Egy éves Sharpe-ráta	0.40
Három éves szórás	12.37%
Három éves Sharpe-ráta	0.69
Sortino-ráta	0.6158

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: 101.25%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	4.95%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	9.83%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	84.16%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.75%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.02%
Követelés	-1.18%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Banca Transilvania , BRD-Groupe Societe Generale , Digi Communications NV , HIDROELECTRICA , MÁK 2027/B , 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	6,162,067,472 HUF	10,962,431 EUR	4,501,062,547 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.364101	2.602426	2.602426

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

HAVI AKTUALITÁS

Júliusban kiemelkedően jól teljesített az alap hét százalékot meghaladó árfolyam emelkedésével. A román tőkepiac fókuszában továbbra is a kormány költségvetési konszolidációs csomagja állt, melynek elemei tovább konkretizálódtak a hónap során. Többek között a kormány az állami vállalatok tőzsdére vitelével is próbálja javítani a költségvetési helyzetet, így az első IPO-k, főként az energetikai és közlekedési szektorból, még idén elindulhatnak. Az S&P megerősítette az ország BBB– minősítését, de változatlanul negatív kilátással, a kiigazító csomag megvalósítása talán elhozhatja majd a stabil kilátást is. A vállalati oldalon a Maspex 72,8 százalékos részesedést szerzett a Purcari Wineries-ben egy tender offeren keresztül. Ennek következtében a részvény free float hányada jelentősen csökkent, és a BET indexből is kikerülhet a következő felülvizsgálat során, így jelentős

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).

nyereséggel, de visszaadtuk a papírt. Szintén a hónapban történt, hogy a Digi–Vodafone–Telekom Romania Mobile ügyletet a versenyhatóság feltételesen jóváhagyta, ami pozitív hír, de a véglegesítés még hátravan. Júliusban a kiskereskedelmi forgalom és az ipari termelés negatív meglepetést okozott, míg a jegybank változatlanul hagyta az alapkamatot. Ugyanakkor a fiskális politikai fordulat és az eleve gyengélkedő növekedés hatására az elemzői közösség csupán 0,3 százalékos GDP-növekedéssel számol a teljes évre nézve.