

2025. AUGUSZTUS

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



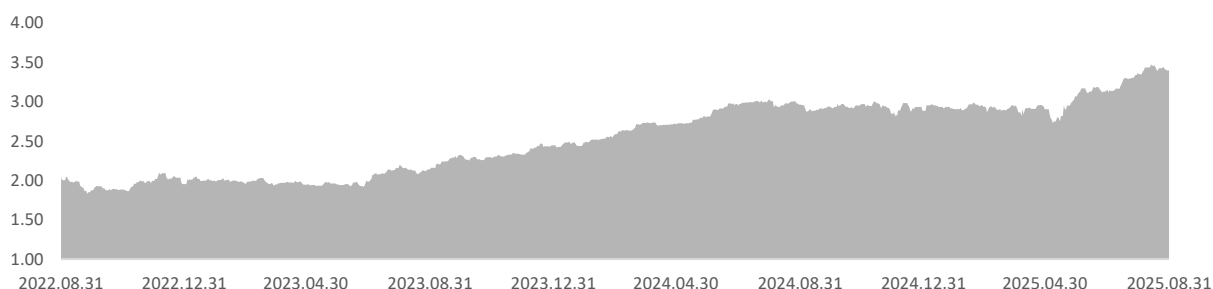
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%	0.85%					17.79%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	10.73 %	Indulástól (évesítve)	15.27 %
Elmúlt hat hónap	15.64 %	Indulástól (nominális)	239.26 %
Elmúlt tizenkét hónap	14.76 %	Átlagos havi hozam	1.27 %
Elmúlt három év (évesítve)	18.39 %	Legmagasabb havi hozam	8.64 %
Elmúlt öt év (évesítve)	20.66 %	Legalacsonyabb havi hozam	-11.84 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	13.89%
Egy éves Sharpe-ráta	0.63
Három éves szórás	12.30%
Három éves Sharpe-ráta	0.70
Sortino-ráta	1.0066

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: 0.00%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	7.96%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	9.57%
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	81.55%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.79%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.06%
Követelés	-0.93%
Nettó eszközérték	100%

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

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	6,306,279,890 HUF	11,494,590 EUR	4,640,001,134 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.392624	2.643092	2.643092

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

HAVI AKTUALITÁS

Az augusztusi hónapban továbbra is pozitív, de mérsékeltebb teljesítményt láthattunk a román piacon a júliusi kiugró eredményekhez képest, miközben a befektetői figyelem továbbra is a kormány költségvetési konszolidációs terveire irányul, miután a reformok végrehajtásának tempója és az intézkedések elégségessége körül továbbra is vannak bizonytalanságok. Véleményünk szerint összességében határozott és indokolt lépésekről van szó, amelyek megerősítik Románia elkötelezettségét az EU-s vállalatok teljesítése és a pénzügyi stabilitás iránt, így mindenképp pozitív irányt mutatnak. Vállalati oldalon az Electrica erős negyedéves eredményt ért el, míg a MedLife és a Sphera jelentése csalódást hozott költségnyomás és profitszökkenés miatt. A hónap legjobban teljesítő papírai között volt a Transgaz és a Petrom. Makrogazdasági fronton a kiskereskedelmi

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).

forgalom pozitív, míg az ipari termelés negatív meglepetést okozott. Ugyanakkor a második negyedéves GDP adat felülmúlta a várakozásokat, így az elemzői konszenzus (felfelé) 1,4 százalékra módosította a teljes éves várakozást.