

2025. JANUÁR

# ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a lengyel tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacban rejlő felértékelődési potenciált. Ennek megfelelően az alap kezelője a Varsói Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat és kizárólag lengyel részvényekbe fektet. Az alap aktív befektetési stratégiát folytat, amely lehetőséget teremt a portfólió összetételének és a részvénysúlyok dinamikus változtatására. A régió legnagyobb fejlődő gazdaságához az elmúlt évtized legalacsonyabb tőzsdei értékeltisége társult és ebben a fordulat jelei látszanak, amit több tényező is segíthet. Nem beszélve egy esetleges orosz–ukrán békéről fegyverszünetről, aminek Lengyelország az egyik legnagyobb nyertese lehet.

## KOCKÁZATI SZINT



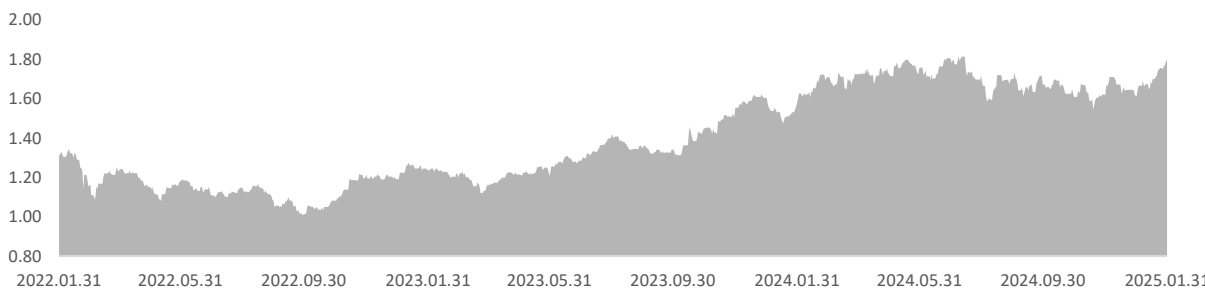
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot hosszabb távon gondolkodó, magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül akarják kivonni tőkájüket az alpból.

## ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2019	2.30%	1.14%	1.62%	3.07%	-1.61%	1.69%	1.63%	-3.39%	3.04%	1.93%	2.22%	1.24%	15.71%
2020	-2.56%	-8.74%	-15.27%	6.23%	3.60%	2.79%	-3.07%	5.02%	-4.50%	-6.34%	18.05%	6.13%	-2.78%
2021	-0.45%	0.72%	2.62%	1.33%	6.72%	-0.10%	3.43%	2.34%	3.07%	1.84%	-2.76%	4.34%	25.32%
2022	-0.79%	-9.56%	3.47%	-6.24%	2.38%	-5.65%	3.13%	-5.47%	-6.42%	6.73%	10.57%	-0.57%	-9.99%
2023	3.90%	-1.29%	-4.90%	4.69%	-0.50%	6.21%	9.44%	-4.24%	-0.45%	8.15%	4.08%	6.26%	34.66%
2024	-1.63%	8.09%	1.16%	0.31%	1.54%	2.78%	-4.97%	-0.96%	-1.19%	-4.21%	0.74%	-0.37%	0.68%
2025	10.85%												10.85%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	11.26 %	Indulástól (évesítve)	9.34 %
Elmúlt hat hónap	4.29 %	Indulástól (nominális)	78.79 %
Elmúlt tizenkét hónap	13.46 %	Átlagos havi hozam	0.89 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.89 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)	11.08 %	Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	19.92%
Egy éves Sharpe-ráta	0.34
Három éves szórás	19.21%
Három éves Sharpe-ráta	0.12
Sortino-ráta	0.5321

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag a Varsói Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Péntek Gábor
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: 100.32%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	5.03%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	94.26%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.00%
Követelés	0.70%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: PKO BANK POLSKI

## ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000720958	HU0000720966	HU0000720974
Bloomberg azonosító	ACWOPEB HB Equity	ACWOPEA HB Equity	ACCCEEI HB Equity
Indulás éve	2018	2018	2018
Nettó eszközérték	10,233,543,214 HUF	27,005,399 EUR	213,055,679 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.787900	1.382426	1.382426

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

## HAVI AKTUALITÁS

Kimagaslóan kezdte az évet a lengyel piac, aminek köszönhetően közel tizenegy százalékkal emelkedett az Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozatának árfolyama. Szinte pontosan a tavaly január történésének ellentétjét láthattuk idén a piacon, az év végi alulpozícionáltság után pattantak a lengyel papírok, amit csak tovább támogattak a USA-ból érkező pozitív hírek az orosz-ukrán háborúval kapcsolatban. Az általános piaci kockázatkeresés, amelyet januárban láthattunk, szintén segítette a magas bétájú lengyel papírokat. Január során érkezett a sokak által várt új Orlen stratégia, amely végül a várakozásokhoz képest kevesebb újdonságot hozott, azonban az általános piaci emelkedés itt is húzta felfelé a cég árfolyamát, így jól jöttünk ki a jelentős felülsúlyunkból.

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).

Érdemi változtatást nem eszközöltünk az alapban a hónap során, csupán az átlagosnál magasabb részvénykitettséget tartottunk további vételekkel kiegészítve. Előre tekintve továbbra is az orosz-ukrán hírek lehetnek a legfontosabb mozgatórugók, azonban februártól elkezdene érkezni a negyedik negyedéves jelentések is, amelyek egyrészt az ideai várakozások, másrészt az osztalékbejelentések miatt lesznek meghatározóak.

Makro szinten továbbra is sok tényező ad optimizmusra okot, kamatvágás egyelőre nem várható, amely segíti a jelentős pénzügyi kitettséggel rendelkező indexet, emellett pedig az elemzői konszenzus 2025-re 3,4 százalékos GDP-növekedést vetít előre, így a reálgazdasági aktivitás továbbra is roppant pozitív képet mutathat, többek között az EU-s pénzek által támogatott befektetéseknek köszönhetően.