

2026. MÁJUS

# 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



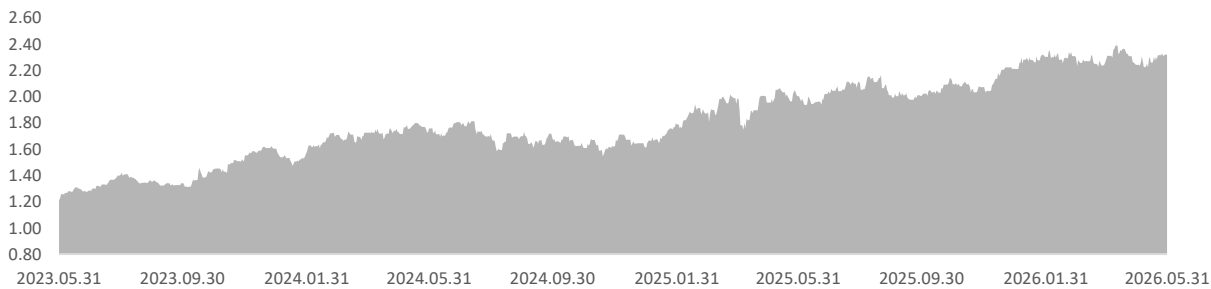
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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
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%	4.54%	3.92%	0.53%	2.52%	1.75%	3.20%	-4.42%	-0.35%	4.52%	-1.05%	6.60%	36.88%
2026	4.20%	0.28%	-1.96%	-0.91%	3.44%								4.99%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.48 %	Indulástól (évesítve)	11.32 %
Elmúlt hat hónap	11.93 %	Indulástól (nominális)	131.78 %
Elmúlt tizenkét hónap	15.77 %	Átlagos havi hozam	1.03 %
Elmúlt három év (évesítve)	24.24 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)	14.58 %	Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	18.04%
Egy éves Sharpe-ráta	0.46
Három éves szórás	19.70%
Három éves Sharpe-ráta	0.74
Sortino-ráta	0.7261

## 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.
<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitettség: 100.69%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya</b>
Folyószámla	3.90%
Bankbetét	0.00%
Hitel	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	95.15%
<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	0.95%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: PKN-ORLEN S.A. , PKO BANK POLSKI

## ALAP SOROZATOK

	<b>A sorozat</b>	<b>B sorozat</b>	<b>I sorozat</b>
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	21,370,684,045 HUF	85,851,550 EUR	380,267,850 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.317792	2.080963	2.484171

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

## HAVI AKTUALITÁS

**Nagyot emelkedett a Wojtek májusban, ismét abszolút csúcs közelében kereskedik a lengyel részvénypiac.**

Májusban Varsóban jártunk, ahol a portfólióban szereplő vállalatok szinte mindegyikével találkoztunk, így első kézből tudtuk értékelni aktuális pozícióinkat. Összességében optimista kommentárt kaptunk a cégektől, azonban abban egyetértettünk, hogy a részvénypiac teljesítménye némileg ellentétes az iráni háborút övező bizonytalansággal, valamint a kötvény- és devizapiacra látottakkal. Ugyan a forint ereje továbbra is csorbította az alap teljesítményét, így is szép emelkedést ért el a hónap során, nagyobb részben a bankok erős teljesítményének, kisebb részben pedig olyan egyedi sztoriknak köszönhetően, mint a KGHM

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).

vagy az Allegro. Utóbbi jelentős felülsúlyunk volt az áprilisi ABB-t követően, amely menetrend szerint meg is hozta az emelkedést, így a hónap végére ezt vissza is adtuk. Jelentős alulsúlyt nyitottunk az alumíniumipari gyártással foglalkozó Kety részvényeiben, mivel a háború okozta fennakadás az ellátási láncokban rövidtávon pozitív hatással volt a cég eredményeire, azonban véleményünk szerint ez hamar visszajára fordulhat. Bankok terén továbbra is optimisták vagyunk, nagyon erős jelentések érkeztek májusban az első negyedévről, de ennek ellenére részben itt is profitot realizáltunk, mivel továbbra is úgy érezzük, hogy a közel-keleti kockázatok nem tükröződnek a részvény piacon és a jelentős emelkedés jó lehetőséget ad egyes kiszállókra.