



# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap  
2017. I. Féléves jelentés



(Időszak: 2017.01.02 - 2017.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2017.01.02. Vége: 2017.06.30.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>		
<i>Deviza</i>		
Accorde Selection Alap UniCredit CAD	7,673,404	0.49
Accorde Selection Alap UniCredit CHF	2,319,888	0.15
Accorde Selection Alap UniCredit CZK	3,358,220	0.21
Accorde Selection Alap UniCredit EUR	6,362,537	0.40
Accorde Selection Alap UniCredit GBP	15,432,538	0.98
Accorde Selection Alap UniCredit HRK	11,115,582	0.71
Accorde Selection Alap UniCredit HUF	228,357,945	14.51
Accorde Selection Alap UniCredit PLN	427,719	0.03
Accorde Selection Alap UniCredit RON	57,851,370	3.68
Accorde Selection Alap UniCredit USD	40,821,209	2.59
<i>Deviza összesen</i>	<i>373,720,412</i>	<i>23.74</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>373,720,412</b>	<b>23.74</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>		
<i>Állampapír</i>		
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
ADRIS GRUPA DD - PFD	72,303,000	4.59
ALPHA BANK	16,678,980	1.06
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA 98	10,736,000	0.68
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	31,391,694	1.99
BANCA TRANSILVANIA	16,369,371	1.04
BRD-GROUP SOCGEN	75,197,597	4.78
CABOT OIL&GAS	16,304,207	1.04
CEZ	30,474,860	1.94
Chesapeake Energy Corporation	17,500,911	1.11
Cliffs Natural Resources	14,995,363	0.95
CLOUD PEAK ENERGY	21,035,764	1.34
CONTINENTAL RESOURCES INC	17,514,454	1.11
CORSA COAL	7,167,128	0.46
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	24,818,631	1.58
Duna House Részvény	14,800,000	0.94
ELECTRICA SA ORD	17,747,880	1.13
ERSTE BANK STAMMAKT	28,475,884	1.81
FFP.SA	23,039,676	1.46
FONDUL PROPRIETATEA ETF	11,059,806	0.70
GLAXOSMITHKLINE ADR	11,679,914	0.74

GRAPHISOFT PARK SE	50,398,200	3.20
HRVATSKI TELEKOM	56,878,709	3.61
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	51,623,296	3.28
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	9,189,737	0.58
LEDORA	7,298,627	0.46
LYXOR CHINA Enterprise (HSCEI) Fund	12,851,957	0.82
LYXOR DJ BANKS ETF	27,279,398	1.73
LYXOR MSCI GREECE	14,587,176	0.93
MAGYAR TELEKOM	14,160,000	0.90
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	15,720,000	1.00
MOL Nyrt.	28,229,250	1.79
MONETA MONEY BANK	10,557,472	0.67
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	18,178,086	1.15
NOVARTIS	29,313,812	1.86
OMW PETROM	4,801,072	0.31
Raiffeisen Bank International	50,444,340	3.20
ROMGAZ SA	31,245,075	1.98
RWE AG	10,776,474	0.68
Southwestern Energy	41,172,240	2.62
STAR BULK CARRIERS	13,313,261	0.85
TECK RESOURCES LTD - CLS B	9,388,354	0.60
UNIPER SE	25,381,392	1.61
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	23,923,238	1.52
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	13,429,735	0.85
VANECK VECTORS UNCONVENTIONAL OIL & GAS ETF	13,253,669	0.84
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	20,620,161	1.31
VIENNA INSURANCE GROUP	45,765,268	2.91
Waberer's International Nyrt.	16,029,300	1.02
Wynn Resorts	16,348,088	1.04
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,161,448,507</i>	<i>73.78</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
AGROK 9.875 05/01/19	11,160,091	0.71
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>11,160,091</i>	<i>0.71</i>
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>1,172,608,598</b>	<b>74.49</b>
<b>Követelések</b>		
<i>Köv/Köt</i>		
CSEH KORONA	1,642,427	0.10
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	38,136,692	2.42
HORVÁT KUNA	2,643,563	0.17
MAGYAR FORINT	688,000	0.04
USA DOLLÁR	154,376	0.01
Waberer's International Nyrt.	-16,029,300	-1.02
<b>Követelések összesen</b>	<b>27,235,758</b>	<b>1.73</b>
<b>Egyéb eszközök</b>		
<i>CFD</i>		
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Határidős</i>		

<i>Határidős összesen</i>	<i>8,965,277</i>	<i>0.57</i>
<b><i>Egyéb eszközök összesen</i></b>	<b><i>8,965,277</i></b>	<b><i>0.57</i></b>
<b><i>Eszközök összesen</i></b>	<b><i>1,546,878,017</i></b>	<b><i>98.27</i></b>
<b><i>Kötelezettségek</i></b>		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-7,579,312	-0.48
Felügyeleti díj	-94,747	-0.01
Könyvelési díj	-189,978	-0.01
Könyvvizsgálói díj	-260,858	-0.02
Különadó	-190,002	-0.01
Letétkezelői díj	-101,372	-0.01
<i>Díjak összesen</i>	<i>-8,416,269</i>	<i>-0.53</i>
<b><i>Kötelezettségek összesen</i></b>	<b><i>-8,416,269</i></b>	<b><i>-0.53</i></b>
<b><i>Nettó eszközérték</i></b>	<b><i>1,574,113,775</i></b>	<b><i>100</i></b>

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:

	<b>2017.01.02</b>	<b>2017.06.30</b>
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1,040,148,050	1,427,551,814

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

	<b>2017.01.02</b>	<b>2017.06.30</b>
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.091330	1.102667

#### IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	759,384,429	66.90	1,161,448,507	73.78
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	11,160,091	0.71
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>759,384,429</b>	<b>66.90</b>	<b>1,172,608,598</b>	<b>74.49</b>

Az Alap az év első félévben folyamatosan növelte a kitétségét a tőzsdén jegyzett értékpapírok, valamint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piacain. Emellett az Alap derivatív kitétsége is növekedést mutatott.

#### V. Kockázati profil

##### Az Alap kockázati mutatója mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2016 -ban indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2017.01.31	100.00
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2017.02.28	100.00
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2017.03.31	100.00
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2017.04.28	100.00
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2017.05.31	100.00
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2017.06.30	100.00



A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2017. június hó végi állapota alapján.

Az Alap kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2017. augusztus 17.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.