



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abacus Befektetési Alap
2019. I. Féléves jelentés



(Időszak: 2018.12.31 - 2019.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2018.12.31. Vége: 2019.06.30.

Instrumentum	2018.12.31		2019.06.30	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Abacus Alap Erste változó letét USD	15,216	0.00	15,386	0.00
Accorde Abacus Alap IB USD U1806651	178,990	0.00	180,990	0.01
Accorde Abacus Alap SAXO EUR 7609126	247,555,505	4.96	274,526,547	12.29
Accorde Abacus Alap SAXO USD 7609126	158,173,052	3.17	42,852,465	1.92
Accorde Abacus Alap UniCredit CZK	2,950	0.00	24	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit EUR	57,645,959	1.15	72,577,690	3.25
Accorde Abacus Alap UniCredit HRK	9,112	0.00	0	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit HUF	526,532,238	10.54	86,290,769	3.86
Accorde Abacus Alap UniCredit RON	187,503,758	3.75	64,810,014	2.90
Accorde Abacus Alap UniCredit USD	332,848,525	6.67	28,885,669	1.29
<i>Deviza összesen</i>	<i>1,510,465,305</i>	<i>30.25</i>	<i>570,139,554</i>	<i>25.53</i>
Banki egyenlegek összesen	1,510,465,305	30.25	570,139,554	25.53
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
BMAK 2020/O	43,054,160	0.86	42,516,600	1.90
D190522	126,072,978	2.52	0	0.00
D190925	44,943,795	0.90	44,976,645	2.01
GREECE 4.75% 2019/04/17	16,804,765	0.34	0	0.00
MÁK 2031/A	97,175,700	1.95	0	0.00
D191231	0	0.00	36,974,766	1.66
D200429	0	0.00	126,905,236	5.68
<i>Állampapír összesen</i>	<i>328,051,398</i>	<i>6.57</i>	<i>251,373,247</i>	<i>11.26</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	103,207,054	2.07	125,023,505	5.60
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	63,317,496	1.27	68,893,325	3.09
ADRIS GRUPA DD - PREF	236,971,926	4.75	138,274,260	6.19
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	156,289,379	3.13	163,049,414	7.30
Alpha Bank	26,672,470	0.53	68,331,648	3.06
Atrium European Realestate	124,617,276	2.50	0	0.00
Banca Transilvania	51,135,340	1.02	0	0.00
Barrick Gold Corp.	33,173,395	0.66	0	0.00
Biggeorge 11.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	57,000,500	1.14	0	0.00
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	72,892,866	1.46	0	0.00
Biggeorge 7.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	118,503,600	2.37	86,979,970	3.89
BRD-Groupe Societe Generale	102,272,820	2.05	30,220,345	1.35
Cenovus Energy	86,852,601	1.74	50,111,712	2.24
CEZ	53,371,600	1.07	0	0.00

Chesapeake Energy Corporation	42,281,470	0.85	11,079,120	0.50
CORSA COAL	5,300,453	0.11	0	0.00
CyBERG Corp Nyrt.	10,800,000	0.22	10,500,000	0.47
Digi Communications NV	75,013,352	1.50	86,173,065	3.86
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	123,963,102	2.48	0	0.00
Duna House Részvény	63,954,000	1.28	33,759,400	1.51
ÉMÁSZ RT	31,075,000	0.62	30,329,200	1.36
Erste Group Bank AG	56,039,193	1.12	0	0.00
Eurobank Ergasias SA	0	0.00	55,972,420	2.51
Gear Energy	0	0.00	4,203,522	0.19
Graphisoft Park SE	80,168,790	1.61	51,105,740	2.29
HRVATSKI TELEKOM	65,070,000	1.30	0	0.00
LEDORA	1,144,538	0.02	1,153,772	0.05
Magyar Telekom	99,440,000	1.99	0	0.00
Masterplast Nyrt.	33,279,420	0.67	0	0.00
OMV PETROM	145,887,140	2.92	53,964,900	2.42
Proshares Short Msci Emerging Markets	228,235,656	4.57	0	0.00
Raiffeisen Bank International	285,500,880	5.72	150,179,180	6.73
RWE AG	51,828,216	1.04	0	0.00
Sberbank	48,613,858	0.97	0	0.00
Southwestern Energy	178,509,276	3.57	44,884,640	2.01
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	75,235,732	1.51	94,394,102	4.23
VIENNA INSURANCE GROUP	110,843,788	2.22	0	0.00
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>3,098,462,187</i>	<i>62.05</i>	<i>1,358,583,240</i>	<i>60.84</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
AGROK 9.875 05/01/19	34,203,841	0.68	0	0.00
GAZPRU 9.25% 04/23/19	29,014,781	0.58	0	0.00
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>63,218,622</i>	<i>1.27</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
Átruházható értékpapírok összesen	3,489,732,207	69.88	1,609,956,487	72.09
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	-43,204,500	-0.87	-2,967,930	-0.13
D190522	594,447	0.01	0	0.00
D190925	112,877	0.00	185,514	0.01
D200429	0	0.00	211,684	0.01
EURO	-208,718	0.00	32,250,412	1.44
HORVÁT KUNA	0	0.00	5,412,026	0.24
MAGYAR FORINT	0	0.00	40,000,000	1.79
ROMÁN LEJ	-3,956	0.00	0	0.00
USA DOLLÁR	577,031	0.01	2,392,582	0.11
Követelések összesen	-42,132,819	-0.84	77,484,288	3.47
Egyéb eszközök				
<i>CFD</i>	<i>-33,472,344</i>	<i>-0.67</i>	<i>-4,651,116</i>	<i>-0.21</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>-33,472,344</i>	<i>-0.67</i>	<i>-4,651,116</i>	<i>-0.21</i>
<i>Opció</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>4,190,180</i>	<i>0.19</i>
<i>Opció összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>4,190,180</i>	<i>0.19</i>
<i>Határidős</i>	<i>95,439,961</i>	<i>1.91</i>	<i>15,180,168</i>	<i>0.68</i>

<i>Határidős összesen</i>	95,439,961	1.91	15,180,168	0.68
Egyéb eszközök összesen	61,967,617	1.24	14,719,232	0.66
Eszközök összesen	5,035,750,084	101	2,155,660,355	96.53
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-24,511,479	-0.49	-9,338,395	-0.42
Elemzési és kutatási díj BCA	0	0.00	-23,258	0.00
Elemzési és kutatási díj Capital	0	0.00	-12,025	0.00
Felügyeleti díj	-382,990	-0.01	-145,915	-0.01
Könyvelési díj	-192,066	0.00	-185,803	-0.01
Könyvvizsgálói díj	-287,782	-0.01	-272,182	-0.01
Különadó	-672,961	-0.01	-240,293	-0.01
Letétkezelői díj	-367,767	-0.01	-139,027	-0.01
Sikerdíj	0	0.00	-28,798,020	-1.29
<i>Díjak összesen</i>	<i>-26,415,045</i>	<i>-0.53</i>	<i>-39,154,918</i>	<i>-1.75</i>
Kötelezettségek összesen	-26,415,045	-0.53	-39,154,918	-1.75
Nettó eszközérték	4,993,617,265	100	2,233,144,643	100

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

	2018.12.31	2019.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	5,762,692,004	2,502,751,346

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

	2018.12.31	2019.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	0.867096	0.892276

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

Befektetési alap eszközállományának összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,527,251,292	72.42	914,637,026	56.81	
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	571,210,895	16.37	443,946,214	27.58	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	391,270,020	11.21	251,373,247	15.61	
Értékpapírok összesen	3,489,732,207	100.00	1,609,956,487	100.00	

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás.

V. Az ÁÉKBV féléves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D190925	HU0000522255	2018.11.15	2019.09.19	30,050,000	66.78	1.34
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	100,890,000	79.35	4.51
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	26,260,000	20.65	1.17
Összesen				157,200,000		7.02



Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Aforizma Származtatott Részalap	100,000,000
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	1,541,275
	Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	895,000
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	7,269,135
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy B sorozat EUR	14,091
	Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy C sorozat USD	50,543
OTP Alapkezelő Zrt.	OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	200,000
OTP Bank Nyrt.	OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	125
	OTPHB Float 2049/11/07	50
Aegon Alapkezelő Zrt.	Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	5,200,763

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D190925	HU0000522255	2018.11.15	2019.09.19	30,050,000
2. ügyfél	D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	100,890,000
3. ügyfél	D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	26,260,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő felek személyét nem fedhetjük fel, őket számozott ügyfélként jelöljük. Minden szám külön ügyletet jelöl.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil		
	Nylitott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD
Kollektív befektetési forma	128,296,275	16,083.11	50,323.64
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	130,225.63	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	189,928,942

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	127,150,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D190925	HU0000522255	2018.11.15	2019.09.19	252,825	184,694	73.05
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	851,284	109,203	12.83
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	246,195	31,582	12.83

VI. 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 kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2019.01.31	158.48
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2019.02.28	162.84
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2019.03.29	189.93
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2019.04.30	171.22
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2019.05.31	162.62
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2019.06.28	130.81

A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2019. június hó végi állapota alapján.



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

Budapest, 2019. augusztus 26.

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.