



Accorde Alapkezelő Zrt.

White 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>				
White Alap SAXO EUR 7966275	19,684,186	10.36	24,027,103	14.01
White Alap UniCredit EUR	1,217,709	0.64	1,222,221	0.71
White Alap UniCredit HUF	74,424,839	39.17	20,519,561	11.97
White Alap UniCredit USD	28,785,048	15.15	73,617,591	42.93
<i>Deviza összesen</i>	<i>124,111,782</i>	<i>65.31</i>	<i>119,386,476</i>	<i>69.62</i>
Banki egyenlegek összesen	124,111,782	65.31	119,386,476	69.62
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D190227	10,000,000	5.26	0	0.00
<i>Állampapír összesen</i>	<i>10,000,000</i>	<i>5.26</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
iShares Treasury Bond 20+YR UCITS ETF	8,864,359	4.66	25,191,249	14.69
Pimco 25+Year Zero Coupon US ETF	15,690,499	8.26	15,492,586	9.03
Ishares 20+Year Treasury Bond ETF	17,003,894	8.95	0	0.00
Ishares Floating Rate Bond ETF	16,974,395	8.93	0	0.00
SPDR GOLD TRUST	0	0.00	12,865,415	7.50
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>58,533,147</i>	<i>30.80</i>	<i>53,549,250</i>	<i>31.23</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
Átruházható értékpapírok összesen	68,533,147	36.07	53,549,250	31.23
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	-12,552	-0.01	-2,721	0.00
USA DOLLÁR	113,430	0.06	0	0.00
Követelések összesen	100,878	0.05	-2,721	0.00
Egyéb eszközök				
<i>CFD</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Határidős</i>	<i>-1,442,206</i>	<i>-0.76</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-1,442,206</i>	<i>-0.76</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
Egyéb eszközök összesen	-1,442,206	-0.76	0	0.00
Eszközök összesen	189,920,561	99.95	171,495,798	100.00
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-769,364	-0.40	-713,481	-0.42

Felügyeleti díj	-12,024	-0.01	-11,150	-0.01
Könyvelési díj	-192,066	-0.10	-185,803	-0.11
Könyvvizsgálói díj	-272,015	-0.14	-264,266	-0.15
Különadó	-23,846	-0.01	-22,361	-0.01
Letétkezelői díj	-12,847	-0.01	-10,621	-0.01
Sikerdíj	0	0.00	-232,246	-0.14
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,282,162</i>	<i>-0.67</i>	<i>-1,439,928</i>	<i>-0.84</i>
<i>Kötelezettségek összesen</i>	<i>-1,282,162</i>	<i>-0.67</i>	<i>-1,439,928</i>	<i>-0.84</i>
<i>Nettó eszközérték</i>	<i>190,021,439</i>	<i>100</i>	<i>171,493,077</i>	<i>100</i>

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

	2018.12.31	2019.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	204,352,086	183,352,086

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)	0.930105	0.935321

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

Megnevezés	Befektetési alap eszközállományának összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	58,533,147	85.41	53,549,250	100.00
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	10,000,000	14.59	0	0.00
Értékpapírok összesen	68,533,147	100.00	53,549,250	100.00

Az Alap teljesen leépítette a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír állományát, illetve enyhe mértékben a tőzsdén jegyzett értékpapír állományát is csökkentette.

V. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2017 -ben 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>White Befektetési Alap</i>	2019.01.31	167.06
<i>White Befektetési Alap</i>	2019.02.28	120.49
<i>White Befektetési Alap</i>	2019.03.29	121.12
<i>White Befektetési Alap</i>	2019.04.30	120.23
<i>White Befektetési Alap</i>	2019.05.31	131.79
<i>White Befektetési Alap</i>	2019.06.28	100.00

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 alapon 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.