



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abacus Befektetési Alap
2018. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2017.12.31 - 2018.06.30.)

I. Vagyongkimutatás indulás: 2017.12.31. Vége: 2018.06.30.

Instrumentum	2017.12.31		2018.06.30	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Abacus Alap Erste változó letét USD	0	0.00	75,644,024	1.07
Accorde Abacus Alap IB USD U1806651	0	0.00	179,703	0.00
Accorde Abacus Alap SAXO EUR 7609126	477,786,472	6.00	329,866,342	4.66
Accorde Abacus Alap SAXO USD 7609126	38,225,941	0.48	115,607,518	1.63
Accorde Abacus Alap UniCredit CZK	0	0.00	-1,823	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit EUR	128,921,616	1.62	110,253,353	1.56
Accorde Abacus Alap UniCredit HRK	48,042,832	0.60	5,604,196	0.08
Accorde Abacus Alap UniCredit HUF	619,164,198	7.78	246,693,585	3.49
Accorde Abacus Alap UniCredit PLN	24,509,249	0.31	50,631,800	0.72
Accorde Abacus Alap UniCredit RON	7,941	0.00	155,386,882	2.20
Accorde Abacus Alap UniCredit GBP	3	0.00	0	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit RUB	6,735	0.00	6,750	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit USD	328,852,016	4.13	85,325,139	1.21
<i>Deviza összesen</i>	<i>1,665,517,003</i>	<i>20.92</i>	<i>1,175,197,469</i>	<i>16.61</i>
Banki egyenlegek összesen	1,665,517,003	20.92	1,175,197,469	16.61
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
BMAK 2020/O	43,050,800	0.54	42,515,600	0.60
D180228	135,692,307	1.70	0	0.00
D180523	59,924,674	0.75	0	0.00
D180718	23,909,354	0.30	149,989,650	2.12
D181121	0	0.00	50,085,496	0.71
D181227	0	0.00	618,874,080	8.75
GREECE 4.75% 2019/04/17	16,650,564	0.21	17,085,721	0.24
HELLENIC REP 01/30/2033	343,586,901	4.32	274,076,087	3.87
MÁK 2031/A	0	0.00	184,148,160	2.60
<i>Állampapír összesen</i>	<i>622,814,600</i>	<i>7.82</i>	<i>1,336,774,794</i>	<i>18.89</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	102,512,954	1.29	110,072,610	1.56
ADRIS GRUPA DD - PFD	262,707,227	3.30	277,750,002	3.93
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	124,056,000	1.56	148,640,615	2.10
AK Steel Holding Corp.	51,272,242	0.64	0	0.00
Atrium European Realstate	154,449,720	1.94	152,996,160	2.16
BANCA TRANSILVANIA	101,302,526	1.27	152,344,800	2.15
Barrick Gold Corp.	33,706,129	0.42	33,331,030	0.47
Biggeorge 11.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	48,688,400	0.61	54,564,400	0.77

Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	68,008,348	0.85	68,124,054	0.96
Biggeorge 7.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	107,583,900	1.35	112,837,100	1.59
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	353,187,075	4.44	370,141,440	5.23
CABOT OIL&GAS	74,022,520	0.93	0	0.00
CEZ	132,495,990	1.66	86,802,170	1.23
Chesapeake Energy Corporation	81,994,176	1.03	192,139,272	2.72
Cleveland Cliffs INC	48,518,397	0.61	0	0.00
CLOUD PEAK ENERGY	69,680,815	0.88	0	0.00
CONTINENTAL RESOURCES INC	95,967,868	1.21	0	0.00
CORSA COAL	14,682,264	0.18	8,439,304	0.12
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	29,289,622	0.37	0	0.00
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	64,125,000	0.81	118,750,983	1.68
Duna House Részvény	84,723,398	1.06	67,032,000	0.95
ELECTRICA SA ORD	5,666,760	0.07	78,165,544	1.10
ÉMÁSZ RT	83,269,875	1.05	30,826,400	0.44
Graphisoft Park SE	82,215,467	1.03	77,182,560	1.09
Halliburton	163,912,478	2.06	0	0.00
HRVATSKI TELEKOM	111,992,655	1.41	160,076,266	2.26
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	98,508,218	1.24	0	0.00
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	85,892,094	1.08	34,653,060	0.49
LEDORA	811,670	0.01	1,173,824	0.02
LYXOR MSCI GREECE	48,619,479	0.61	123,703,977	1.75
MASTERPLAST NYRT.	31,112,388	0.39	32,247,500	0.46
MOL Nyrt.	18,030	0.00	16,332	0.00
MONETA MONEY BANK	71,465,108	0.90	121,323,486	1.71
OMV PETROM	99,002,903	1.24	176,317,947	2.49
Proshares Short Msci Emerging Markets	46,458,190	0.58	409,441,117	5.79
Proshares Ultrashort 20+Year Treasury ETF	262,288,188	3.29	0	0.00
Proshares Ultrashort MSCI Brazil	23,707,912	0.30	35,234,935	0.50
Raiffeisen Bank International	0	0.00	255,607,596	3.61
ROMGAZ SA	90,638,383	1.14	114,591,853	1.62
RWE AG	158,171,400	1.99	147,566,045	2.09
Sberbank	0	0.00	171,004,516	2.42
Societatea Energetica Electra	19,262,549	0.24	17,061,725	0.24
Southwestern Energy	238,295,574	2.99	261,610,650	3.70
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	192,458,552	2.42	121,455,035	1.72
STAR BULK CARRIERS	49,543,324	0.62	0	0.00
TECK RESOURCES LTD - CLS B	60,959,875	0.77	0	0.00
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	39,097,349	0.49	81,805,862	1.16
VanEck Vectors Oil Services ETF	101,133,915	1.27	222,291,486	3.14
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	64,849,939	0.81	78,954,235	1.12
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	62,477,703	0.78	0	0.00
VIENNA INSURANCE GROUP	135,842,871	1.71	130,493,632	1.84
Westmoreland Coal Co.	4,071,239	0.05	513,349	0.01
WIENERBERGER AG	103,216,143	1.30	0	0.00
Wynn Resorts	61,088,249	0.77	0	0.00
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
<i>összesen</i>	<i>4,699,023,051</i>	<i>59.02</i>	<i>4,837,284,872</i>	<i>68.37</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				

AGROK 9.875 05/01/19	84,798,479.00	1.07	41,937,575.00	0.59
Vállalati kötvény	84,798,479	1.07	41,937,575	0.59
összesen				
Átruházható értékpapírok	5,406,636,130	67.91	6,215,997,241	87.86
összesen				
Követelések				
Köv/Köt				
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	0	0.00	-24,188,131	-0.34
Chesapeake Energy Corporation	0	0.00	-97,391,634	-1.38
CSEH KORONA	0	0.00	3,533,030	0.05
D180718	0	0.00	847,182	0.01
D181121	0	0.00	142,718	0.00
D181227	0	0.00	1,069,894	0.02
EURO	0	0.00	3,716,687	0.05
HORVÁT KUNA	0	0.00	10,088,090	0.14
STAR BULK CARRIERS	0	0.00	60,707,001	0.86
USA DOLLÁR	0	0.00	7,957,622	0.11
Accorde Abacus Alap Erste változó letét EUR	34,035,229	0.43	0	0.00
Accorde Abacus Alap Erste változó letét USD	11,446,097	0.14	0	0.00
Accorde Abacus Alap IB USD U1806651	600,711	0.01	0	0.00
Értékpapír kölcsön	831,491,032	10.44	0	0.00
Követelések összesen	877,573,069	11.02	-33,517,541	-0.47
Egyéb eszközök				
CFD	-44,044,978	-0.55	-60,974,845	-0.86
CFD Összesen	-44,044,978	-0.55	-60,974,845	-0.86
Opció	92,532,035	1.16	0	0.00
Opció összesen	92,532,035	1.16	0	0.00
Kölcsönzési díj	3,345,487	0.04	0	0.00
Határidős változó letét	2,510,554	0.03	0	0.00
Határidős	-5,524,772	-0.07	-157,407,094	-2.22
Határidős összesen	-5,524,772	-0.07	-157,407,094	-2.22
Egyéb eszközök	48,818,326	0.61	-218,381,939	-3.09
összesen				
Eszközök összesen	7,998,544,528	100.46	7,074,925,412	100.00
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelői díj	-33,582,224	-0.42	-28,883,748	-0.41
Felügyeleti díj	-524,723	-0.01	-451,313	-0.01
Könyvelési díj	-187,890	0.00	-187,890	0.00
Könyvvizsgálói díj	-267,761	0.00	-268,622	0.00
Különadó	-980,314	-0.01	-831,201	-0.01
Letétkezelői díj	-508,328	-0.01	-450,229	-0.01
Sikerdíj	0	0.00	-33,296,815	-0.47
Díjak összesen	-36,051,240	-0.45	-64,369,818	-0.91
EURO	-609,284	-0.01	0	0.00
Kötelezettségek	-36,660,524	-0.46	-64,369,818	-0.91
összesen				
Nettó eszközérték	7,961,884,004	100	7,074,925,411	100

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

	2017.12.31	2018.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	8,041,267,698	7,061,694,994

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

	2017.12.31	2018.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.990128	1.001874

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

Megnevezés	Befektetési alap eszközállományának összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	4,184,048,449	77.39	4,224,295,110	69.21
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	514,974,602	9.52	500,152,662	8.19
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	707,613,079	13.09	1,378,712,369	22.59
Értékpapírok összesen	5,406,636,130	100.00	6,103,160,141	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 (%)
D180718	HU0000521687	2017.08.24	2018.07.12	26,040,000	1.63	0.37
D180718	HU0000521687	2017.10.19	2018.07.12	100,050,000	6.25	1.41
D181121	HU0000521844	2018.02.20	2018.11.15	30,050,000	1.88	0.42
D181121	HU0000521844	2018.02.20	2018.11.15	10,030,000	0.63	0.14
D181227	HU0000521893	2018.02.23	2018.12.18	615,200,000	38.41	8.70
Összesen				781,370,000	48.79	11.04

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Prémium Alapok Alapja "A" sorozat	245,405,274
	Accorde Prémium Alapok Alapja "B" sorozat	341,045
	Accorde Prémium Alapok Alapja "C" sorozat	50,543
	Accorde Abacus Alap	1,541,275
	Accorde Prizma Alap	224,659,022
	Accorde Omega Alap	895,000
	Accorde Első Román "A" Részvényalap	45,500,000
	Accorde Első Román "B" Részvényalap	14,091
Hold Alapkezelő Zrt.	Citadella Alap	18,001,621
	Concorde Colombus Alap	110,000,000
Aegon Alapkezelő Zrt.	Aegon Marathon Aktív "A" Alap	5,200,763
OTP Alapkezelő Zrt.	OTP Supra Származtatott Alap	200,000
Impact Alapkezelő Zrt.	Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	10,000
Opus Securities	Opusse Float Perp	175

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D180718	HU0000521687	2017.08.24	2018.07.12	26,040,000
2. ügyfél	D180718	HU0000521687	2017.10.19	2018.07.12	100,050,000
3. ügyfél	D181121	HU0000521844	2018.02.20	2018.11.15	30,050,000
4. ügyfél	D181121	HU0000521844	2018.02.20	2018.11.15	10,030,000
5. ügyfél	D181227	HU0000521893	2018.02.23	2018.12.18	2,510,460

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nyitott lejáratú		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	796,872,179	342,008	50459
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	116,048	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	961,311,380

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	655,280,000

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 (%)
D180718	HU0000521687	2017.08.24	2018.07.12	229,409	220,860	96.27
D180718	HU0000521687	2017.10.19	2018.07.12	655,913	626,323	95.49
D181121	HU0000521844	2018.02.20	2018.11.15	220,590	107,003	48.51
D181121	HU0000521844	2018.02.20	2018.11.15	73,628	35,715	48.51
D181227	HU0000521893	2018.02.23	2018.12.18	2,510,460	1,069,894	42.62

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>	2018.01.31	199.97
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2018.02.28	166.37
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2018.03.31	154.84
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2018.04.30	176.10
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2018.05.31	200.00
<i>Accorde Abacus Származtatott Alap</i>	2018.06.30	200.00

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, 2018. augusztus 1.

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.