



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Prizma 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 Prizma Alap SAXO EUR 7609133	379,783,596	5.83	348,599,495	5.25
Accorde Prizma Alap UniCredit CZK	0	0.00	-1,932	0.00
Accorde Prizma Alap UniCredit EUR	88,753	0.00	372,047,877	5.60
Accorde Prizma Alap UniCredit GBP	105	0.00	0	0.00
Accorde Prizma Alap UniCredit HRK	67,865,795	1.04	3,780,670	0.06
Accorde Prizma Alap UniCredit HUF	722,139,318	11.09	98,379,575	1.48
Accorde Prizma Alap UniCredit RON	4,852,159	0.07	100,022,711	1.51
Accorde Prizma Alap UniCredit RUB	4,807,030	0.07	0	0.00
Accorde Prizma Alap UniCredit USD	179,295,746	2.75	569,855,656	8.58
<i>Deviza összesen</i>	<i>1,358,832,502</i>	<i>20.86</i>	<i>1,492,684,052</i>	<i>22.47</i>
Banki egyenlegek összesen	1,358,832,502	20.86	1,492,684,052	22.47
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D180228	839,534,272	12.89	0	0.00
D180718	157,395,750	2.42	301,479,197	4.54
D181227	0	0.00	1,297,639,200	19.54
HELLENIC REP 01/30/2033	300,934,460	4.62	411,369,812	6.19
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	189,986,268	2.92	188,011,800	2.83
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	95,745,065	1.47	94,706,568	1.43
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,583,595,815</i>	<i>24.31</i>	<i>2,293,206,577</i>	<i>34.53</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ADRIS GRUPA DD - PFD	201,615,843	3.10	213,160,488	3.21
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	186,084,000	2.86	222,960,923	3.36
BANCA TRANSILVANIA	0	0.00	83,451,096	1.26
Bank Pekao	143,462,043	2.20	62,965,860	0.95
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	33,650,432	0.52	35,111,360	0.53
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	40,814,600	0.63	40,884,040	0.62
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	133,750,780	2.05	158,004,127	2.38
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	44,344,007	0.68	0	0.00
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	137,661,222	2.11	180,266,411	2.71
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	111,992,655	1.72	161,061,958	2.42
Duna House Részvény	56,250,000	0.86	58,800,000	0.89
ERSTE GROUP BANK AG	0	0.00	76,358,425	1.15
ELECTRICA SA ORD	31,659,566	0.49	0	0.00

FONDUL PROPRIETATEA ETF	272,324,313	4.18	233,944,054	3.52
Getback SA	105,932,664	1.63	0	0.00
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	101,105,445	1.55	97,857,896	1.47
HRVATSKI TELEKOM	82,547,832	1.27	0	0.00
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	227,455,474	3.49	107,971,437	1.63
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	134,677,675	2.07	0	0.00
LYXOR DOW JONES RUSSIA ETF	0	0.00	188,475,102	2.84
LYXOR MSCI GREECE	0	0.00	151,763,910	2.28
MONETA MONEY BANK	130,936,072	2.01	84,588,088	1.27
OMV PETROM	130,036,506	2.00	201,183,299	3.03
OTP Bank Nyrt.	0	0.00	147,024,000	2.21
Raiffeisen Bank International	0	0.00	77,750,046	1.17
Richter Gedeon Nyrt.	0	0.00	66,950,000	1.01
ROMGAZ SA	44,798,281	0.69	89,566,047	1.35
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	79,846,488	1.23	0	0.00
WIENERBERGER AG	137,621,524	2.11	0	0.00
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,568,567,422</i>	<i>39.43</i>	<i>2,740,098,567</i>	<i>41.25</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
AGROK 9.875 05/01/19	25,439,544	0.39	0	0.00
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	110,996,082	1.70	117,283,460	1.77
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125% 2022/12/15	113,524,917	1.74	134,969,558	2.03
WINGHOLDING 2019/I	130,189,577	2.00	66,961,977	1.01
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>380,150,120</i>	<i>5.83</i>	<i>319,214,995</i>	<i>4.81</i>
Átruházható értékpapírok összesen	4,532,313,357	69.57	5,352,520,139	80.58
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	6,519,997	0.10	-16,835,599	-0.25
Értékpapír	803,482,949	12.34	0	0.00
USA DOLLÁR osztalék	1,829,443	0.03	0	0.00
D180718	0	0.00	1,215,102	0.02
D181227	0	0.00	1,491,280	0.02
EURO	0	0.00	1,277,360	0.02
HORVÁT KUNA	0	0.00	7,742,150	0.12
MAGYAR FORINT	0	0.00	83,940,000	1.26
Követelések összesen	811,832,389	12.46	78,830,293	1.19
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>Opció</i>	<i>2,271,146</i>	<i>0.03</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Opció összesen</i>	<i>2,271,146</i>	<i>0.03</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>2,554,079</i>	<i>0.04</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Határidős</i>	<i>-56,187,504</i>	<i>-0.86</i>	<i>-230,962,168</i>	<i>-3.48</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-56,187,504</i>	<i>-0.86</i>	<i>-230,962,168</i>	<i>-3.48</i>
Egyéb eszközök összesen	-51,362,279	-0.79	-230,962,168	-3.48
Eszközök összesen	6,513,449,482	99.98	6,638,436,373	99.95

Kötelezettségek					
<i>Díjak</i>					
Alapkezelői díj	-26,621,805	-0.41	-29,563,861	-0.45	
Felügyeleti díj	-415,961	-0.01	-461,932	-0.01	
Könyvelési díj	-187,890	0.00	-187,890	0.00	
Könyvvizsgálói díj	-267,761	0.00	-268,616	0.00	
Különadó	-770,528	-0.01	-872,129	-0.01	
Letétkezelői díj	-416,435	-0.01	-426,270	-0.01	
Sikerdíj	-41,463,489	-0.64	-22,855,246	-0.34	
<i>Díjak összesen</i>	<i>-70,143,869</i>	<i>-1.08</i>	<i>-54,635,944</i>	<i>-0.82</i>	
ADRI GRUPA DD - PFD	-67,907,801	-1.04	0	0.00	
EURO	-114,817	0.00	0	0.00	
Kötelezettségek összesen	-138,166,487	-2.12	-54,635,944	-0.82	
Nettó eszközérték	6,513,449,483	100	6,642,087,633	100	

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

	2017.12.31	2018.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	6,274,143,246	6,316,311,813

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	1.038142	1.051577

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

Befektetési alap eszközállományának összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,196,025,735	48.45	2,280,080,286	42.60	
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	372,541,687	8.22	460,018,281	8.59	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,963,745,935	43.33	2,612,421,572	48.81	
Értékpapírok összesen	4,532,313,357	100.00	5,352,520,139	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	2017.09.26	2018.07.12	200,400,000	7.64	3.17
D181227	HU0000521893	2018.02.23	2018.12.18	800,000,000	30.51	12.67
D181227	HU0000521893	2018.05.23	2018.12.18	20,030,000	0.76	0.32
Összesen				1,020,430,000	38.92	16.16



Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde CVK2 Alapok Alapja "A" sorozat	97,352,017
	Accorde CVK3 Alapok Alapja "A" sorozat	96,646,456
	Accorde Prémium Alapok Alapja "A" sorozat	50,639,935
	Accorde Selection Részvényalap	99,378,971
Hold Alapkezelő Zrt.	Citadella Alap	136,167,914
	Concorde Részvény Alap	13,516,562
	Concorde Colombus Alap	55,203,292
Aegon Alapkezelő Zrt.	Aegon Martahon Aktív "A" Alap	20,000,000
Alteo Nyrt.	Alteo részvény	21,755
Magyarország	REPHUN 6.25 01/29/20	955
Portugália	PORTUG 5.125 10/15/24	25
Oroszország	RFLB 7.6 07/20/22	6,150
OTP Bank Nyrt.	OPUSSE Float PERP	250
Raiffeisen Bank Int. AG	RFLBNI 5.875 11/27/23	2
Volkswagen AG	VW 4.625 PERP	200

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Szerződő fél letelepedés szerinti országa	Elszámolás	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	Magyarország	kétoldalú	D180718	HU0000521687	2017.09.26	2018.07.12	200,400,000
2. ügyfél	Magyarország	kétoldalú	D181227	HU0000521893	2018.02.23	2018.12.18	800,000,000
3. ügyfél	Magyarország	kétoldalú	D181227	HU0000521893	2018.05.23	2018.12.18	20,030,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő fél személyét nem fedhetjük fel, öt számozott ügyfélként jelöljük.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa		Lejáratí profil			
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD	RUB	
Kollektív befektetési forma	764,719,141	0	0	0	
Részvény	58,303,400	0	0	0	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	487,402	950,580	4,356,789	

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,270,210,903

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratí profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	820,030,000

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	2017.09.26	2018.07.12	1,267,742	1,215,102	95.85
D181227	HU0000521893	2018.02.23	2018.12.18	3,264,578	1,391,280	42.62
D181227	HU0000521893	2018.05.23	2018.12.18	114,570	20,831	18.18

VI. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója mutatója: 2.

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 Prizma Származtatott Alap</i>	2018.01.31	120.37
<i>Accorde Prizma Származtatott Alap</i>	2018.02.28	129.09
<i>Accorde Prizma Származtatott Alap</i>	2018.03.31	125.28
<i>Accorde Prizma Származtatott Alap</i>	2018.04.30	123.74
<i>Accorde Prizma Származtatott Alap</i>	2018.05.31	118.27
<i>Accorde Prizma Származtatott Alap</i>	2018.06.30	122.80

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.