



# Accorde Alapkezelő Zrt.

White Befektetési Alap  
2018. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2017.12.31 - 2018.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2017.12.31. Vége: 2018.06.30.

Instrumentum	2017.12.31		2018.06.30	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>				
<i>Deviza</i>				
White Alap SAXO EUR 7966275	23,671,460	11.13	21,031,303	10.86
White Alap UniCredit EUR	63,355,412	29.78	1,244,563	0.64
White Alap UniCredit HUF	21,330,804	10.03	164,561,497	84.96
White Alap UniCredit PLN	21,381,713	10.05	0	0.00
White Alap UniCredit RON	567,098	0.27	0	0.00
White Alap UniCredit RUB	15,086	0.01	0	0.00
White Alap UniCredit USD	243,713	0.11	0	0.00
<i>Deviza összesen</i>	<i>130,565,286</i>	<i>61.37</i>	<i>186,837,363</i>	<i>96.46</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>130,565,286</b>	<b>61.37</b>	<b>186,837,363</b>	<b>96.46</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
D190227	0	0.00	9,969,230	5.15
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	33,247,597	15.63	0	0.00
<i>Állampapír összesen</i>	<i>33,247,597</i>	<i>15.63</i>	<i>9,969,230</i>	<i>5.15</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	10,305,036	4.84	0	0.00
FONDUL PROPRIETATEA ETF	20,705,933	9.73	0	0.00
OMV PETROM	19,039,020	8.95	0	0.00
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>50,049,989</i>	<i>23.52</i>	<i>0</i>	<i>0.00</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>
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>83,297,586</b>	<b>39.15</b>	<b>9,969,230</b>	<b>5.15</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	0	0.00	-9,306	0.00
<b>Követelések összesen</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>-9,306</b>	<b>0.00</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
<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>-646,280</i>	<i>-0.30</i>	<i>-1,841,873</i>	<i>-0.95</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-646,280</i>	<i>-0.30</i>	<i>-1,841,873</i>	<i>-0.95</i>
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>-646,280</b>	<b>-0.30</b>	<b>-1,841,873</b>	<b>-0.95</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>213,216,592</b>	<b>100.22</b>	<b>193,700,118</b>	<b>100.01</b>

<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	0	0.00	-770,414	-0.40
Felügyeleti díj	-13,182	-0.01	-12,046	-0.01
Könyvelési díj	-187,890	-0.09	-187,890	-0.10
Könyvvizsgálói díj	-207,201	-0.10	-260,811	-0.13
Különadó	-26,141	-0.01	-24,135	-0.01
Letétkezelői díj	-13,354	-0.01	-12,227	-0.01
<i>Díjak összesen</i>	<i>-447,769</i>	<i>-0.21</i>	<i>-1,255,296</i>	<i>-0.65</i>
EURO	-15,367	-0.01	0	0.00
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-463,136</b>	<b>-0.22</b>	<b>-1,255,296</b>	<b>-0.65</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>212,753,456</b>	<b>100</b>	<b>193,687,891</b>	<b>100</b>

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

	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.06.30</b>
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	220,000,000	204,352,086

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

	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.06.30</b>
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.967061	0.947815

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

Megnevezés	Befektetési alap eszközállományának összetétele		Záró állomány	
	Nyitó állomány	(%)		(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	50,049,989	60.09	0	0.00
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	33,247,597	39.91	9,969,230	100.00
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>83,297,586</b>	<b>100.00</b>	<b>9,969,230</b>	<b>100.00</b>

Az Alap márciusban új portfólió managert kapott és az új szemlélet keretében az Alap teljesen leépítette a tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok állományát és csak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír állományát tartotta meg, azt is csökkentett méretben.

#### V. Kockázati profil

##### Az Alap kockázati mutatója mutatója: 2.

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>	2018.01.31	100.00
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.02.28	100.00
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.03.31	100.00
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.04.30	125.18
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.05.31	135.51
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.06.30	161.78

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.