



# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai Részvénytársaság  
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 (%)
<b>Banki egyenlegek</b>				
<i>Deviza</i>				
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen CZK	0	0.00	7,268,420	1.00
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen EUR	14,555,176	2.76	4,517,492	0.62
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen HUF	2,448,032	0.46	15,459,039	2.13
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen PLN	2,578	0.00	5,823,279	0.80
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen RON	23,773,342	4.51	4,445,081	0.61
<i>Deviza összesen</i>	<i>40,779,128</i>	<i>7.73</i>	<i>37,513,311</i>	<i>5.17</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>40,779,128</b>	<b>7.73</b>	<b>37,513,311</b>	<b>5.17</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	0	0.00	5,380,000	0.74
Avast PLC	8,130,440	1.54	11,002,800	1.52
Banca Transilvania	9,709,707	1.84	26,176,392	3.61
Bank Pekao	30,174,906	5.72	37,435,112	5.16
BRD-Groupe Societe Generale	0	0.00	21,585,960	2.98
CD Projekt SA	10,893,792	2.07	31,130,227	4.29
CEZ	23,350,075	4.43	35,717,760	4.93
Erste Group Bank AG	62,577,099	11.87	61,250,004	8.45
Eurobank Ergasias SA	0	0.00	8,116,001	1.12
FONDUL PROPRIETATEA ETF	15,268,463	2.90	18,272,925	2.52
KGHM Polska	13,300,003	2.52	20,478,510	2.82
KOMERCNI BANKA	21,124,180	4.01	27,200,448	3.75
KRKA	0	0.00	16,457,833	2.27
Magyar Telekom	20,680,000	3.92	8,841,000	1.22
MOL Nyrt.	41,553,000	7.88	44,128,000	6.09
MONETA MONEY BANK	10,848,900	2.06	13,153,752	1.81
Motor Oil (Hellas) SA	6,018,667	1.14	14,559,300	2.01
O2 Czech Republic	0	0.00	0	0.00
OMV	11,067,982	2.10	5,634,960	0.78
OMV PETROM	13,129,843	2.49	10,792,980	1.49
OTP Bank Nyrt.	50,805,000	9.63	55,370,000	7.64
PGN - Polskie Gornictwo Naftowe I	19,646,236	3.73	19,800,459	2.73

PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	17,801,923	3.38	42,454,364	5.86
PKO BANK POLSKI	23,625,163	4.48	43,991,127	6.07
PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen	37,690,762	7.15	48,508,880	6.69
Raiffeisen Bank International	18,200,681	3.45	16,686,576	2.30
Richter Gedeon Nyrt.	18,462,000	3.50	23,557,500	3.25
ROMGAZ SA	0	0.00	7,698,537	1.06
VIENNA INSURANCE GROUP	0	0.00	9,119,784	1.26
Vonovia	0	0.00	3,261,283	0.45
Verbund AG	5,387,865	1.02	0	0.00
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>489,446,687</i>	<i>92.80</i>	<i>687,762,474</i>	<i>94.87</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<b><i>Átruházható értékpapírok összesen</i></b>	<b><i>489,446,687</i></b>	<b><i>92.80</i></b>	<b><i>687,762,474</i></b>	<b><i>94.87</i></b>
<b><i>Követelések</i></b>				
<i>Köv/Köt</i>				
CSEH KORONA	0	0.00	382,872	0.05
EURO	11,887,299	2.25	553,253	0.08
ROMÁN LEJ	-11,869,720	-2.25	1,464,993	0.20
<b><i>Követelések összesen</i></b>	<b><i>17,579</i></b>	<b><i>0.00</i></b>	<b><i>2,401,118</i></b>	<b><i>0.33</i></b>
<b><i>Egyéb eszközök</i></b>				
<i>CFD</i>	0	0.00	0	0.00
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Határidős</i>	-319,778	-0.06	388,188	0.05
<i>Határidős összesen</i>	<i>-319,777.62</i>	<i>-0.06</i>	<i>388,188</i>	<i>0.05</i>
<b><i>Egyéb eszközök összesen</i></b>	<b><i>-319,778</i></b>	<b><i>-0.06</i></b>	<b><i>388,188</i></b>	<b><i>0.05</i></b>
<b><i>Eszközök összesen</i></b>	<b><i>527,318,102</i></b>	<b><i>99.98</i></b>	<b><i>718,398,112</i></b>	<b><i>99.10</i></b>
<b><i>Kötelezettségek</i></b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-1,676,555	-0.32	-1,821,258	-0.25
Alapkezelői díj 'B'	-94,535	-0.02	-235,621	-0.03
Alapkezelői díj 'I'	-437,374	-0.08	-526,792	-0.07
Felügyeleti díj	-34,284	-0.01	-40,344	-0.01
Könyvelési díj	-192,065	-0.04	-185,803	-0.03
Könyvvizsgálói díj	-62,292	-0.01	-256,603	-0.04
Különadó	-67,672	-0.01	-80,906	-0.01
Letétkezelői díj	-23,158	0.00	-26,932	0.00
Sikerdíj 'A'	0	0.00	-2,268,081	-0.31
Sikerdíj 'B'	0	0.00	-209,469	-0.03
Sikerdíj 'I'	0	0.00	-1,614,053	-0.22
<i>Díjak összesen</i>	<i>-2,587,935</i>	<i>-0.49</i>	<i>-7,265,861.77</i>	<i>-1.00</i>
<b><i>Kötelezettségek összesen</i></b>	<b><i>-2,587,935</i></b>	<b><i>-0.49</i></b>	<b><i>-7,265,862</i></b>	<b><i>-1.00</i></b>

<b>Nettó eszközérték</b>	<b>527,335,681</b>	<b>100</b>	<b>720,799,229</b>	<b>100</b>
--------------------------	--------------------	------------	--------------------	------------

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

Befektetési jegy				2018.12.31	2019.06.30
Alap	Sorozat	Deviza	ISIN		
Accorde Közép-Európai Részvényalap	A	HUF	HU0000720958	344,965,000	379,839,682
Accorde Közép-Európai Részvényalap	B	EUR	HU0000720966	60,341	158,713
Accorde Közép-Európai Részvényalap	I	HUF	HU0000720974	197,635,217	276,383,774

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

Befektetési jegy				2018.12.31	2019.06.30
Alap	Sorozat	Deviza	ISIN		
Accorde Közép-Európai Részvényalap	A	HUF	HU0000720958	0.937548	1.016574
Accorde Közép-Európai Részvényalap	B	EUR	HU0000720966	0.926744	0.999636
Accorde Közép-Európai Részvényalap	I	HUF	HU0000720974	0.941252	1.025143

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

Megnevezés	Befektetési alap eszközállományának összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	489,446,687	100.00	687,762,474	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	0	0.00	0	0.00
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>489,446,687</b>	<b>100.00</b>	<b>687,762,474</b>	<b>100.00</b>

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

## VI. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója: 5.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2018 -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 Közép-Európai Részvényalap</i>	2019.01.31	100.00
<i>Accorde Közép-Európai Részvényalap</i>	2019.02.28	100.00
<i>Accorde Közép-Európai Részvényalap</i>	2019.03.29	100.00
<i>Accorde Közép-Európai Részvényalap</i>	2019.04.30	100.00
<i>Accorde Közép-Európai Részvényalap</i>	2019.05.31	100.00
<i>Accorde Közép-Európai Részvényalap</i>	2019.06.28	100.00

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



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.