

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK2 Alapok Alapja

Éves jelentés

2016

## Tartalom

|                                                                                                                   |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Könyvvizsgálói jelentés .....</b>                                                                              | <b>3</b> |
| <b>Éves jelentés .....</b>                                                                                        | <b>6</b> |
| I. Vagyongkimutatás indulás .....                                                                                 | 6        |
| II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén .....                                    | 7        |
| III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján .....                        | 8        |
| IV. Befektetési alap összetétele .....                                                                            | 8        |
| V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....                                                | 9        |
| VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....                                                    | 13       |
| VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....                                            | 14       |
| VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők ..... | 17       |
| X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk .....                                                               | 19       |
| XI. Tőkeáttétel .....                                                                                             | 20       |
| Éves beszámoló .....                                                                                              | 22       |
| Mérleg.....                                                                                                       | 23       |
| Eredménykimutatás.....                                                                                            | 25       |
| Cash Flow kimutatás.....                                                                                          | 26       |
| Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves beszámolóhoz .....                                                          | 27       |
| I. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....                                                                                           | 28       |
| Az Alap főbb adatai.....                                                                                          | 28       |
| A számviteli politika fő vonásai.....                                                                             | 29       |
| II. SPECIFIKUS RÉSZ.....                                                                                          | 31       |
| Üzleti jelentés.....                                                                                              | 39       |

# Könyvvizsgálói jelentés

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Accorde CVK2 Alapok Alapja befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK2 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2016. évi Éves jelentésének I. és V. c-d.) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Accorde CVK2 Alapok Alapja mellékelt 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelteni. Ebben a tekintetben nincs jelenlétünk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

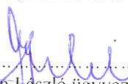
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017.04.21.

  
Hahn László ügyvezető  
Tradecount Kft  
1023 Budapest, Orgona u.8.  
MKVK 001718

  
Hahn László  
kamarai tag könyvvizsgáló  
MKVK 003364

## Éves jelentés

Az ACCORDE CVK2 ALAPOK ALAPJA éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

### I. Vagyronkimutatás indulás: 2016.03.02. Vége: 2016.12.31.

| Instrumentum                                                 | Érték HUF-ban           | Arány (%)    |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Banki egyenlegek</b>                                      |                         |              |
| <i>Deviza</i>                                                |                         |              |
| Accorde CVK2 AA Raiffeisen EUR                               | 54,307,274.00           | 1.38         |
| Accorde CVK2 AA Raiffeisen HUF                               | 214,965,540.00          | 5.47         |
| Accorde CVK2 AA Raiffeisen USD                               | 60,990,338.00           | 1.55         |
| Befektetési jegy jegyzési számla                             | 0                       | 0.00         |
| Pénz úton lévő                                               | 0                       | 0.00         |
| <i>Deviza összesen</i>                                       | <i>330,263,152.00</i>   | <i>8.41</i>  |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>                             | <b>330,263,152.00</b>   | <b>8.41</b>  |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                              |                         |              |
| <i>Részvény,ETF,Unit</i>                                     |                         |              |
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                         | 770,654,683.00          | 19.62        |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy                         | 769,793,454.00          | 19.60        |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy            | 39,421,694.00           | 1.00         |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                         | 461,775,565.00          | 11.76        |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy        | 39,876,657.00           | 1.02         |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy               | 289,322,373.00          | 7.37         |
| Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy                        | 205,368,923.00          | 5.23         |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy        | 213,155,268.00          | 5.43         |
| Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy          | 19,875,219.00           | 0.51         |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 77,047,327.00           | 1.96         |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy                | 179,080,271.00          | 4.56         |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 105,972,831.00          | 2.70         |
| <i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>                            | <i>3,171,344,265.00</i> | <i>80.74</i> |
| <i>Vállalati kötvény</i>                                     | <i>0</i>                | <i>0.00</i>  |
| <i>Vállalati kötvény összesen</i>                            | <i>0</i>                | <i>0.00</i>  |
| <b>Átruházható értékpapírok összesen</b>                     | <b>3,171,344,265.00</b> | <b>80.74</b> |

|                                                           |                       |                         |               |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Követelés</b>                                          |                       |                         |               |
| Követelés                                                 |                       |                         | 0.00%         |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF | 11,676.00             |                         | 0.00%         |
| Értékpapír kölcsön                                        | 399,906,400.00        |                         | 10.18%        |
| <b>Követelések összesen</b>                               | <b>399,918,076.00</b> |                         | <b>10.18%</b> |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                     |                       |                         |               |
| Kölcsönzési díj                                           | 377,473.00            |                         | 0.01%         |
| Forint kamat                                              | 168,795.00            |                         | 0.00%         |
| Határidős                                                 | 26,409,339.00         |                         | 0.67%         |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>                            | <b>26,955,607.00</b>  |                         | <b>0.69%</b>  |
| <b>Eszközök összesen</b>                                  |                       | <b>3,928,481,100.00</b> |               |
| <b>Kötelezettségek</b>                                    |                       |                         |               |
| Díjak                                                     |                       |                         |               |
| Felügyeleti díj                                           | -221,570.00           |                         | -0.01         |
| Könyvelési díj                                            | -189,459.00           |                         | 0.00          |
| Könyvvizsgálói díj                                        | -161,012.00           |                         | 0.00          |
| Különadó                                                  | -72,782.00            |                         | 0.00          |
| Letétkezelői díj                                          | -122,140.00           |                         | 0.00          |
| Díjak összesen                                            | -766,963.00           |                         | -0.02         |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                           | <b>-766,963.00</b>    |                         | <b>-0.02</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                  |                       | <b>3,927,714,137</b>    | <b>100.00</b> |

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

| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 2016.03.04-04.21 | 2016.12.31    |
|------------------------------------------------|------------------|---------------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat           | 200,000,000      | 2,008,230,558 |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat           | 10               | 4,402,346     |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat           | 455,253          | 1,679,526     |

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

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték    | 2016.03.04-04.21 | 2016.12.31 |
|--------------------------------------|------------------|------------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 1.000000         | 1.023228   |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 1.000000         | 1.005702   |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 1.000000         | 1.005172   |

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

| Befektetési alap összetétele                                  |                |     |               |        |  |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-----|---------------|--------|--|
| Megnevezés                                                    | Nyitó állomány |     | Záró állomány |        |  |
|                                                               |                | (%) |               | (%)    |  |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 0              | 0   | 0             | 0      |  |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0              | 0   | 0             | 0      |  |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0              | 0   | 0             | 0      |  |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 0              | 0   | 3,171,344,265 | 88.80  |  |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0              | 0   | 399,906,400   | 11.20  |  |
| Értékpapírok összesen                                         | 0              | 0   | 3,571,250,665 | 100.00 |  |

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén jegyzett értékpapírokba, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (mind állami, mind pedig vállalati) került befektetésre.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

- a) Befektetésekből származó jövedelem,  
 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

| Megnevezés                                                               | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény  |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                               | <b>3,662,155</b>   |                       |                    |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           | 3,030,100          |                       |                    |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő                          | 0                  |                       |                    |
| Részcvények                                                              | 0                  |                       |                    |
| Befektetési jegyek                                                       | 632,055            |                       |                    |
| Certifikát                                                               | 0                  |                       |                    |
| ETF                                                                      | 0                  |                       |                    |
| Értékpapírok után kapott kamat                                           | 0                  |                       |                    |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                        | 0                  |                       |                    |
| Bankoktól kapott kamat                                                   | 649,332            |                       |                    |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                               | 2,354,691          |                       |                    |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                           | 13,884,494         |                       |                    |
| Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyam           | 2,142,200          |                       |                    |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                    | 0                  |                       |                    |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                         | 0                  |                       |                    |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                   | 0                  |                       |                    |
| Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből                              |                    | <b>4,221,704</b>      |                    |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           |                    | 0                     |                    |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             |                    | 0                     |                    |
| Részcvények                                                              |                    | 0                     |                    |
| Befektetési jegyek                                                       |                    | 4,221,704             |                    |
| Certifikát                                                               |                    | 0                     |                    |
| ETF                                                                      |                    | 0                     |                    |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                  |                    | 0                     |                    |
| Banki kamat                                                              |                    | 0                     |                    |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                               |                    | 0                     |                    |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége                          |                    | 34,382,319            |                    |
| Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége |                    | 1,495,731             |                    |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége                   |                    | 0                     |                    |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                       |                    | 0                     |                    |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások                                              |                    | 0                     |                    |
| <b>Összesen</b>                                                          | <b>22,692,872</b>  | <b>40,099,754</b>     | <b>-17,406,882</b> |

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                 |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                 |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 171             | 787,934            |                 |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                 |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                 |
| <b>Összesen</b>                | <b>171</b>      | <b>787,934</b>     | <b>-787,763</b> |

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai e) Egyéb díjak és adók

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelői díj                  | 0                               | 0                                            |
| Letétkezelői díj                 | 963,124                         | 840,985                                      |
| Értékelési díj                   | 82,228                          | 82,228                                       |
| Könyvelési díj                   | 622,508                         | 433,049                                      |
| Könyvvizsgálói díj               | 415,012                         | 254,000                                      |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 0                               | 0                                            |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 59,242                          | 59,242                                       |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0                                            |
| Bankköltség                      | 42,342                          | 42,342                                       |
| Hatósági díjak                   | 51,000                          | 51,000                                       |
| <b>Összesen</b>                  | <b>2,235,456</b>                | <b>1,762,846</b>                             |

f) Nettó jövedelem,

ezer FT-ban

|             |                          |          |          |                |
|-------------|--------------------------|----------|----------|----------------|
| <b>VII.</b> | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>-20,430</b> |
|-------------|--------------------------|----------|----------|----------------|

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

| Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása |                        |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| Hónap                                                                         | Nettó eszközérték (Ft) | Jegyek száma  |
| 2016.03.04                                                                    | 200,000,000            | 200,000,000   |
| 2016.03.31                                                                    | 545,848,980            | 545,652,464   |
| 2016.04.29                                                                    | 1,241,004,718          | 1,239,613,361 |
| 2015.05.31                                                                    | 1,464,666,267          | 1,468,411,368 |
| 2016.06.30                                                                    | 1,630,532,289          | 1,643,667,247 |
| 2016.07.29                                                                    | 1,805,875,972          | 1,812,526,130 |
| 2016.08.31                                                                    | 1,838,660,006          | 1,837,804,339 |
| 2016.09.30                                                                    | 1,871,739,460          | 1,869,998,708 |
| 2016.10.28                                                                    | 1,902,474,296          | 1,887,571,066 |
| 2016.11.30                                                                    | 1,911,997,369          | 1,886,985,870 |
| 2016.12.30                                                                    | 2,054,877,448          | 2,008,230,558 |

| Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása |                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Hónap                                                                         | Nettó eszközérték (EUR) | Jegyek száma |
| 2016.03.04                                                                    | 10.00                   | 10           |
| 2016.03.31                                                                    | 1,471,288.52            | 1,479,574    |
| 2016.04.29                                                                    | 2,498,381.51            | 2,514,646    |
| 2015.05.31                                                                    | 3,057,578.44            | 3,094,626    |
| 2016.06.30                                                                    | 3,317,865.83            | 3,383,529    |
| 2016.07.29                                                                    | 3,428,623.48            | 3,484,436    |
| 2016.08.31                                                                    | 3,820,277.85            | 3,869,422    |
| 2016.09.30                                                                    | 3,935,275.71            | 3,985,710    |
| 2016.10.28                                                                    | 3,685,280.24            | 3,713,487    |
| 2016.11.30                                                                    | 3,914,692.22            | 3,929,721    |
| 2016.12.30                                                                    | 4,427,450.28            | 4,402,346    |

| Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása |                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Hónap                                                                         | Nettó eszközérték (USD) | Jegyek száma |
| 2016.04.21                                                                    | 452,715.71              | 455,253      |
| 2016.04.29                                                                    | 616,845.27              | 624,242      |
| 2015.05.31                                                                    | 761,415.47              | 776,694      |
| 2016.06.30                                                                    | 839,983.07              | 864,449      |
| 2016.07.29                                                                    | 900,037.87              | 921,145      |
| 2016.08.31                                                                    | 975,754.55              | 991,886      |
| 2016.09.30                                                                    | 1,454,781.08            | 1,476,370    |
| 2016.10.28                                                                    | 1,464,808.04            | 1,476,370    |
| 2016.11.30                                                                    | 1,477,296.20            | 1,487,879    |
| 2016.12.30                                                                    | 1,688,212.41            | 1,679,526.00 |

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

| Ft-ban                              |          |                  |                            |                          |
|-------------------------------------|----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|                                     | 0        | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

| Ft-ban                                |          |                  |                            |                          |
|---------------------------------------|----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Megnevezés                            | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|                                       | 0        | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

| Ft-ban              |                    |                  |                            |                          |
|---------------------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Megnevezés deviza   | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|                     | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>ETF összesen</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

| Ft-ban                                                                       |                    |                  |                            |                          |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Megnevezés                                                                   | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|                                                                              | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

| Ft-ban                     |                    |                  |                            |                          |
|----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Megnevezés deviza          | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|                            | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Külföldi állampapír</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                        | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|-----------------------------------|----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                   | 0        | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés deviza                 | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                   | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                                                   | névérték             | beszerzési érték     | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------|
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                         | 737,285,862          | 735,999,982          | 34,654,701                 | 770,654,683              |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy                         | 754,330,434          | 753,999,975          | 15,793,479                 | 769,793,454              |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy            | 39,501,645           | 39,559,998           | -138,304                   | 39,421,694               |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                         | 460,499,980          | 459,745,468          | 2,030,097                  | 461,775,565              |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy        | 39,689,718           | 39,559,999           | 316,658                    | 39,876,657               |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy               | 111,002,805          | 283,999,957          | 5,322,416                  | 289,322,373              |
| Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy                        | 90,110,054           | 204,557,815          | 811,108                    | 205,368,923              |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy        | 112,029,199          | 204,559,969          | 8,595,299                  | 213,155,268              |
| Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy          | 17,107,249           | 19,999,999           | -124,780                   | 19,875,219               |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 60,273,935           | 75,999,985           | 1,047,342                  | 77,047,327               |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy                | 44,459,540           | 168,559,959          | 10,520,312                 | 179,080,271              |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B             | 26,211,370           | 103,559,948          | 2,412,883                  | 105,972,831              |
| <b>Befektetési jegy összesen</b>                             | <b>2,492,501,791</b> | <b>3,090,103,054</b> | <b>81,241,211</b>          | <b>3,171,344,265</b>     |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                          | <b>2,492,501,791</b> | <b>3,090,103,054</b> | <b>81,241,211</b>          | <b>3,171,344,265</b>     |

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 2014.12.31 | 2015.12.31 | 2016.12.31    |
|--------------------------------------|------------|------------|---------------|
| Nettó eszközérték (Ft. )             | 0          | 0          | 2,054,877,448 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték    | 0          | 0          | 1.023228      |

| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 2014.12.31 | 2015.12.31 | 2016.12.31   |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Nettó eszközérték (EUR)              | 0          | 0          | 4,427,450.28 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték    | 0          | 0          | 1.005702     |

| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 2014.12.31 | 2015.12.31 | 2016.12.31   |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Nettó eszközérték (USD)              | 0          | 0          | 1,688,212.41 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték    | 0          | 0          | 1.005172     |

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

| Dátum      | Termék  | Termék típusa | Mennyiség | Eszközérték     | Árfolyam |
|------------|---------|---------------|-----------|-----------------|----------|
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 80,000    | 228,621.3408    | 311.8100 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 350,000   | 1,098,096.9965  | 311.5300 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 300,000   | 1,076,058.8040  | 311.0800 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 120,000   | 413,644.3284    | 311.2200 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 70,000    | 213,327.2022    | 311.6200 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 80,000    | 71,216.5232     | 313.7800 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 33,090.0080     | 314.3400 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 350,000   | 192,719.6670    | 314.1200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 80,000    | 929.9344        | 311.8100 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 350,000   | 102,047.8865    | 311.5300 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 300,000   | 222,441.2730    | 311.0800 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 120,000   | 72,180.0372     | 311.2200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 70,000    | 14,110.9003     | 311.6200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 80,000    | -156,636.9760   | 313.7800 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | -251,784.4630   | 314.3400 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 350,000   | -804,261.7870   | 314.1200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 150,000   | -288,144.5415   | 315.3100 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | -177,153.4550   | 315.1600 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 120,000   | -50,005.3320    | 313.8000 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | -54,621.6290    | 313.9300 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 28,062.4490     | 313.1000 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 150,000   | 176,579.8245    | 312.2000 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 200,000   | -127,174.7440   | 314.0200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | -7,800.5240     | 313.4600 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward       | 455,253   | -1,181,368.0686 | 277.0000 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward       | 100,000   | 7,482.8720      | 274.3200 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 150,000   | 32,984.9145     | 315.3100 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 36,948.3960     | 315.1600 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 120,000   | 207,086.0424    | 313.8000 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 159,607.7100    | 313.9300 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 242,377.8160    | 313.1000 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 150,000   | 498,192.7995    | 312.2000 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 200,000   | 301,265.2760    | 314.0200 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 206,477.5290    | 313.4600 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 260,327.9590    | 312.9200 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 89,801.5960     | 314.6300 |

## Accorde CVK2 Alapok Alapja 2016.

|            |         |         |           |                 |          |
|------------|---------|---------|-----------|-----------------|----------|
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 1,450,000 | 1,851,596.9880  | 314.2500 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -146,541.9590   | 317.0000 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -307,045.1420   | 317.0700 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 455,253   | 2,469,597.7695  | 277.0000 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 809,724.7970    | 274.3200 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 815,708.1780    | 274.2600 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 150,000   | 248,715.4320    | 315.3100 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 180,781.3070    | 315.1600 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 120,000   | 379,822.2504    | 313.8000 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 303,543.6590    | 313.9300 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 386,383.2960    | 313.1000 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 150,000   | 714,314.1105    | 312.2000 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | 589,122.0960    | 314.0200 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 350,452.8510    | 313.4600 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 404,348.5180    | 312.9200 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 233,678.9060    | 314.6300 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 1,450,000 | 3,938,279.5470  | 314.2500 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -2,863.1880     | 317.0000 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -19,699.3260    | 317.0700 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 183,775.5110    | 315.1300 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -149,579.1700   | 318.4700 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -51,768.5150    | 317.4900 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 455,253   | 3,329,704.5400  | 277.0000 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 998,878.7070    | 274.3200 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 1,004,867.1140  | 274.2600 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 278,273.6780    | 281.5400 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 150,000   | -378,406.0350   | 315.3100 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -237,286.1740   | 315.1600 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 120,000   | -121,711.8744   | 313.8000 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -114,413.1430   | 313.9300 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -31,498.8210    | 313.1000 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 150,000   | 87,612.4125     | 312.2000 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -246,807.7060   | 314.0200 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -67,461.6600    | 313.4600 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -13,517.4020    | 312.9200 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -184,340.8840   | 314.6300 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 1,450,000 | -2,122,511.5950 | 314.2500 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -421,096.2370   | 317.0000 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -856,178.0220   | 317.0700 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -234,289.2710   | 315.1300 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -567,944.4940   | 318.4700 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -470,045.6560   | 317.4900 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -131,395.5940   | 314.1000 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 455,253   | 2,019,721.9357  | 277.0000 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 711,371.5960    | 274.3200 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 717,365.4020    | 274.2600 |

## Accorde CVK2 Alapok Alapja 2016.

|            |         |         |           |                 |          |
|------------|---------|---------|-----------|-----------------|----------|
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 100,000   | -9,883.1080     | 281.5400 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 100,000   | -267,616.7830   | 284.1200 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | -100,000  | 85,804.6550     | 282.3000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 150,000   | -798,743.3370   | 315.3100 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -517,498.3870   | 315.1600 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 120,000   | -457,828.8396   | 313.8000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -394,521.5820   | 313.9300 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -311,537.2340   | 313.1000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 150,000   | -332,331.3075   | 312.2000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -807,039.7700   | 314.0200 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -347,530.4450   | 313.4600 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -293,540.6280   | 312.9200 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -464,508.3820   | 314.6300 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 1,450,000 | -6,184,475.4315 | 314.2500 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -701,463.6890   | 317.0000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -1,416,924.7380 | 317.0700 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -514,498.9530   | 315.1300 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -848,435.9690   | 318.4700 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -750,454.4490   | 317.4900 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -411,518.3760   | 314.1000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000   | -415,709.5710   | 311.3700 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -45,574.9050    | 311.0900 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 455,253   | 502,658.0169    | 277.0000 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 378,362.3570    | 274.3200 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 384,361.2250    | 274.2600 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | -343,501.4920   | 281.5400 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | -601,452.8390   | 284.1200 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | -100,000  | 419,487.1600    | 282.3000 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | -111,545.2410   | 279.2200 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 349,468.4460    | 274.4000 |
| 2016.09.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -141,675.8900   | 311.0900 |
| 2016.09.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -123,694.5260   | 310.9100 |
| 2016.09.30 | EUR/HUF | Forward | 3,670,000 | -2,517,540.6913 | 311.2000 |
| 2016.09.30 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 193,956.9370    | 274.4000 |
| 2016.09.30 | USD/HUF | Forward | 400,000   | -358,996.1320   | 277.2400 |
| 2016.09.30 | USD/HUF | Forward | 855,253   | -938,454.8085   | 277.4400 |
| 2016.09.30 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 45,111.1990     | 275.8900 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -179,089.7220   | 311.0900 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | -161,095.6350   | 310.9100 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | 3,670,000 | -4,408,758.4486 | 311.2000 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | -250,000  | -1,176,827.4150 | 305.2800 |
| 2016.10.28 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 912,220.9680    | 274.4000 |
| 2016.10.28 | USD/HUF | Forward | 400,000   | 2,513,257.0480  | 277.2400 |
| 2016.10.28 | USD/HUF | Forward | 855,253   | 5,202,682.1739  | 277.4400 |
| 2016.10.28 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 763,269.9150    | 275.8900 |
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | 3,670,000 | 857,127.5458    | 311.2000 |

|            |         |         |           |                 |          |
|------------|---------|---------|-----------|-----------------|----------|
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | -250,000  | -1,537,191.2475 | 305.2800 |
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 538,937.9250    | 306.0400 |
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 530,944.3910    | 306.1200 |
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -3,249.6400     | 311.4500 |
| 2016.11.30 | USD/HUF | Forward | 1,455,253 | 24,796,475.2709 | 274.8100 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 3,670,000 | 150,018.7001    | 311.2000 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | -250,000  | -1,489,887.9775 | 305.2800 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 519,972.2030    | 306.0400 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 511,973.9930    | 306.1200 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | -41,813.4020    | 311.4500 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 380,000   | -447,962.9544   | 312.4200 |
| 2016.12.30 | USD/HUF | Forward | 1,455,253 | 27,207,038.6638 | 274.8100 |

### VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2016-ban, összhangban a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek megfelelően.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedésével egyidejűleg bővült a Back-office egység egy új személlyel, valamint a portfólió managerek száma két fővel.

2016-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat,
- Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat,
- Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat,
- Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat,
- Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat,
- Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat,
- Accorde Abacus Alap,
- Accorde Global Alap,
- Accorde Prizma Alap,
- Accorde Omega Alap,
- Accorde Resources Alap,
- Accorde Selection Részvény Alap,
- Horizon Származtatott Befektetési Alap.

## IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

- a) Az Alapkezelő a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.  
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 34,4 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 17,2 millió forint volt, mely kifizetés 8 főt érintett.
- b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása
1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)  
  
Bruttó 27.276.385 Ft
  2. Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak (Kedvezményezettek száma: 3 fő)  
Bruttó 8.356.347 Ft
  3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezettek száma: 3 fő)  
  
Bruttó 15.977.007 Ft
- c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja  
A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-12 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.
- d) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.
- e) A javadalmazási politika 2016.12.14-én módosult, amelynek során a kifizetésre kerülő változó javadalmazási elvek pontosításra kerültek.

## **X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk**

- a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.
- b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.
- c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbftv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

Az Alapkezelő esetében hitel- és kamatkockázat nem jelenik meg, mivel az alapkezelő külső forrással (hitel, kölcsön) nem rendelkezik.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

## XI. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A következő táblázat tartalmazza az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékében történő változást.

| Alap neve                  | Dátum      | Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%) |
|----------------------------|------------|---------------------------------------------------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.03.31 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.04.29 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2015.05.31 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.06.30 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.08.30 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.07.29 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.09.30 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.10.28 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.11.30 | 100.00                                            |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja | 2016.12.30 | 100.00                                            |

Budapest, 2017. március 30.

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.

Nyilvántartási száma: 1111-677

**Accorde CVK2 Alapok Alapja**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**  
alap címe

**2016. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2017. március 30.

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

## Accorde CVK2 Alapok Alapja

időpontja: 2016. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám                 | A tétel megnevezése                                       | Előző év | Előző évre vonatkozó<br>önell.hatása | 2016             |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------|------------------|
| a                        | b                                                         | c        | d                                    | e                |
| <b>A.</b>                | <b>Befektetett eszközök</b>                               | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>         |
| <b>I.</b>                | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>         |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 0        | 0                                    | 0                |
| 2.                       | Értékpapírok értékkülönbözete                             | 0        | 0                                    | 0                |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0        | 0                                    | 0                |
|                          | b) egyéb                                                  | 0        | 0                                    | 0                |
| <b>B.</b>                | <b>Forgóeszközök</b>                                      | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>3,901,525</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Követelések</b>                                        | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>399,918</b>   |
| 1.                       | Követelések                                               | 0        | 0                                    | 399,367          |
| 2.                       | Követelések értékvesztése (-)                             | 0        | 0                                    | 0                |
| 3.                       | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb | 0        | 0                                    | 0                |
| 4.                       | Forint követelések értékelési különbözete                 | 0        | 0                                    | 551              |
| <b>II.</b>               | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>3,171,344</b> |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 0        | 0                                    | 3,090,103        |
| 2.                       | Értékpapírok értékelési különbözete                       | 0        | 0                                    | 81,241           |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0        | 0                                    | 0                |
|                          | b) egyéb                                                  | 0        | 0                                    | 81,241           |
| <b>III.</b>              | <b>Pénzeszközök</b>                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>330,263</b>   |
| 1.                       | Pénzeszközök                                              | 0        | 0                                    | 327,862          |
| 2.                       | Valuta, devizabetét értékelési különbözete                | 0        | 0                                    | 2,401            |
| <b>C.</b>                | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                        | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>546</b>       |
|                          | a) aktív időbeli elhatárolás                              | 0        | 0                                    | 546              |
|                          | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)            | 0        | 0                                    | 0                |
| <b>D.</b>                | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>26,409</b>    |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> |                                                           | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>3,928,481</b> |

Kelt: Budapest, 2017. március 30

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

időpontja: 2016. december 31.

MÉRLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-<br>szám             | A tétel megnevezése                                                      | Előző év | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2016             |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|------------------|
| a                        | b                                                                        | c        | d                                       | e                |
| <b>A.</b>                | <b>Saját tőke</b>                                                        | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>3,927,714</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Induló tőke</b>                                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>3,850,109</b> |
| 1.                       | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                 | 0        | 0                                       | 4,534,336        |
| 2.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                          | 0        | 0                                       | -684,227         |
| <b>II.</b>               | <b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                                      | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>77,605</b>    |
| 1.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete              | 0        | 0                                       | -12,567          |
| 2.                       | Értékelési különbözet tartaléka                                          | 0        | 0                                       | 110,602          |
| 3.                       | Előző év(ek) eredménye                                                   | 0        | 0                                       | 0                |
| 4.                       | Üzleti év eredménye                                                      | 0        | 0                                       | -20,430          |
| <b>F.</b>                | <b>Céltartalékok</b>                                                     | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>G.</b>                | <b>Kötelezettségek</b>                                                   | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>I.</b>                | <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                   | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>II.</b>               | <b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                    | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>III.</b>              | <b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>C.</b>                | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                                     | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>767</b>       |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b> |                                                                          | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>3,928,481</b> |

Kelt: Budapest, 2017. március 30

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

**Accorde CVK2 Alapok Alapja**

időpontja: **2016. december 31.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                 | Előző év | Előző évre vonatkozó önell.hatása | 2016           |
|----------|-------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------------|
| a        | b                                   | c        | d                                 | e              |
| I.       | Pénzügyi műveletek bevételei        | 0        | 0                                 | 22,693         |
| II.      | Pénzügyi műveletek ráfordításai     | 0        | 0                                 | 40,100         |
|          | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | 0        | 0                                 | -17,407        |
| III.     | Egyéb bevételek                     | 0        | 0                                 | 0              |
| IV.      | Működési költségek                  | 0        | 0                                 | 2,235          |
| V.       | Egyéb ráfordítások                  | 0        | 0                                 | 788            |
| VI.      | Fizetett, fizetendő hozamok         | 0        | 0                                 | 0              |
| VII.     | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>            | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>-20,430</b> |

Kelt: Budapest, 2017. március 30

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

## Accorde CVK2 Alapok Alapja

időpontja: 2016. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám    | A tétel megnevezése                                             | Előző év | 2016              |
|-------------|-----------------------------------------------------------------|----------|-------------------|
| a           | b                                                               | c        | d                 |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>0</b> | <b>-3,507,279</b> |
| 1.          | Tárgyévi eredmény                                               | 0        | -20,430           |
| 2.          | Elszámolt amortizáció                                           | 0        | 0                 |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszaírás                            | 0        | 0                 |
| 4.          | Elszámolt értékelési különbözet                                 | 0        | 84,193            |
| 5.          | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                  | 0        | 0                 |
| 6.          | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye                 | 0        | 0                 |
| 7.          | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | 0        | 0                 |
| 8.          | Befektetett eszközök állományváltozása                          | 0        | 0                 |
| 9.          | Forgóeszközök állományváltozása                                 | 0        | -3,571,262        |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 0        | 0                 |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 0        | 0                 |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | 0        | -546              |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások változása                         | 0        | 767               |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>          |
| 14.         | Ingatlanok beszerzése                                           | 0        | 0                 |
| 15.         | Ingatlanok eladása                                              | 0        | 0                 |
| 16.         | Befolyt bérleti díjak                                           | 0        | 0                 |
| 17.         | Értékpapírok beszerzése                                         | 0        | 0                 |
| 18.         | Értékpapírok eladása, beváltása                                 | 0        | 0                 |
| 19.         | Kapott hozamok                                                  | 0        | 0                 |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>       | <b>0</b> | <b>3,837,542</b>  |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás                                     | 0        | 4,541,622         |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport                 | 0        | 0                 |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása                                | 0        | -704,080          |
| 23.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok                        | 0        | 0                 |
| 24.         | Hitel, illetve kölcsön felvétele                                | 0        | 0                 |
| 25.         | Hitel, illetve kölcsön törlesztése                              | 0        | 0                 |
| 26.         | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat                      | 0        | 0                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Pénzeszközök változása összesen</b>                          | <b>0</b> | <b>330,263</b>    |

Kelt: Budapest, 2017. március 30

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-677

**Accorde CVK2 Alapok Alapja**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**  
alap címe

## **Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2017. március 30.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

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.

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### *Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde CVK2 Alapok Alapja

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-208/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. március 2.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-677

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 4.

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

| Név             | Lakcím                                | Aláírás  |
|-----------------|---------------------------------------|----------|
| Mezei Magdolna  | 2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13. | együttes |
| Gyurcsik Attila | 1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.  | együttes |

Az Alap könyvvizsgálója: Tradecount Könyvszakértői Kft. Kamarai azonosító: 001718

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Dr Kovács Zsuzsanna  
bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai azonosító: 003981

## *A számviteli politika fő vonásai*

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül, az eredmény összköltség eljárással számítódik.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, a Portfólió jelentést, a Korm. rendelet 4. számú melléklete szerinti Cash Flow. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2016.03.02-2016.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2017. február 28-a.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni. Az állománycsökkenést, a tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítésekor és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel kell elszámolni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. előírásait kell alkalmazni.

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történik az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékelni kell a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartálékával szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó, stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB devizaárfolyamot kell alapul venni.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartálékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

Passzív időbeli elhatárolásként kell kimutatni a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra,

Az értékelési különbözete az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

2016. december 31

| Sorozat                                    | NEÉ<br>alapdevizában | NEÉ           | Darabszám     | NEÉ/<br>Darabszám | Deviza |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|
| Accorde CVK2<br>Alapok Alapja A<br>sorozat | 2,054,877,448        | 2,054,877,448 | 2,008,230,558 | 1.023228          | HUF    |
| Accorde CVK2<br>Alapok Alapja B<br>sorozat | 1,377,025,587        | 4,427,450     | 4,402,346     | 1.005702          | EUR    |
| Accorde CVK2<br>Alapok Alapja C<br>sorozat | 495,811,102          | 1,688,212     | 1,679,526     | 1.005172          | USD    |
|                                            | <b>3,927,714,137</b> |               |               |                   |        |

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

| Megnevezés                                                             | Pénzügyi<br>bevételek | Pénzügyi<br>ráfordítások | Pénzügyi<br>eredmény |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                             | <b>3,662,155</b>      |                          |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                         | 3,030,100             |                          |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékp                 | 0                     |                          |                      |
| Résztvények                                                            | 0                     |                          |                      |
| Befektetési jegyek                                                     | 632,055               |                          |                      |
| Certifikát                                                             | 0                     |                          |                      |
| ETF                                                                    | 0                     |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott kamat                                         | 0                     |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                      | 0                     |                          |                      |
| Bankoktól kapott kamat                                                 | 649,332               |                          |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                             | 2,354,691             |                          |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                         | 13,884,494            |                          |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyere    | 2,142,200             |                          |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                  | 0                     |                          |                      |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                       | 0                     |                          |                      |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                 | 0                     |                          |                      |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                              |                       | <b>4,221,704</b>         |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                         |                       | 0                        |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok           |                       | 0                        |                      |
| Résztvények                                                            |                       | 0                        |                      |
| Befektetési jegyek                                                     |                       | 4,221,704                |                      |
| Certifikát                                                             |                       | 0                        |                      |
| ETF                                                                    |                       | 0                        |                      |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                |                       | 0                        |                      |
| Banki kamat                                                            |                       | 0                        |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                             |                       | 0                        |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                          |                       | 34,382,319               |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése |                       | 1,495,731                |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                   |                       | 0                        |                      |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                     |                       | 0                        |                      |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások                                            |                       | 0                        |                      |
| <b>Összesen</b>                                                        | <b>22,692,872</b>     | <b>40,099,754</b>        | <b>-17,406,882</b>   |

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                 |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                 |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 171             | 787,934            |                 |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                 |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                 |
| <b>Összesen</b>                | <b>171</b>      | <b>787,934</b>     | <b>-787,763</b> |

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelői díj                  | 0                               | 0                                            |
| Letétkezelői díj                 | 963,124                         | 840,985                                      |
| Értékelési díj                   | 82,228                          | 82,228                                       |
| Könyvelési díj                   | 622,508                         | 433,049                                      |
| Könyvizsgálói díj                | 415,012                         | 254,000                                      |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 0                               | 0                                            |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 59,242                          | 59,242                                       |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0                                            |
| Bankköltség                      | 42,342                          | 42,342                                       |
| Hatósági díjak                   | 51,000                          | 51,000                                       |
| <b>Összesen</b>                  | <b>2,235,456</b>                | <b>1,762,846</b>                             |

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|-------------------------------------|----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                     | 0        | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                            | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------------------|----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                       | 0        | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Díszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés          | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------|--------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                     |        | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>ETF összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                                                    | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                                               | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.öss</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                 | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|----------------------------|--------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                            |        | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Külföldi állampapír</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

## Accorde CVK2 Alapok Alapja 2016.

Ft-ban

| Megnevezés                        | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|-----------------------------------|----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                   | 0        | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                        | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|-----------------------------------|--------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                   |        | 0                  | 0                | 0                          | 0                        |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                                                   | névérték             | beszerzési érték     | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------|
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                         | 737,285,862          | 735,999,982          | 34,654,701                 | 770,654,683              |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy                         | 754,330,434          | 753,999,975          | 15,793,479                 | 769,793,454              |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy            | 39,501,645           | 39,559,998           | -138,304                   | 39,421,694               |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                         | 460,499,980          | 459,745,468          | 2,030,097                  | 461,775,565              |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy        | 39,689,718           | 39,559,999           | 316,658                    | 39,876,657               |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy               | 111,002,805          | 283,999,957          | 5,322,416                  | 289,322,373              |
| Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy                        | 90,110,054           | 204,557,815          | 811,108                    | 205,368,923              |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy        | 112,029,199          | 204,559,969          | 8,595,299                  | 213,155,268              |
| Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy          | 17,107,249           | 19,999,999           | -124,780                   | 19,875,219               |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 60,273,935           | 75,999,985           | 1,047,342                  | 77,047,327               |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy                | 44,459,540           | 168,559,959          | 10,520,312                 | 179,080,271              |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 26,211,370           | 103,559,948          | 2,412,883                  | 105,972,831              |
| <b>Befektetési jegy összesen</b>                             | <b>2,492,501,791</b> | <b>3,090,103,054</b> | <b>81,241,211</b>          | <b>3,171,344,265</b>     |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                          | <b>2,492,501,791</b> | <b>3,090,103,054</b> | <b>81,241,211</b>          | <b>3,171,344,265</b>     |

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

| Megnevezés                                  | kontraktus | kötési<br>árfolyam | piaci érték       | tárgyévben<br>realizált<br>eredmény | várható<br>pénzáramlás | tényleges<br>pénzáramlás<br>mérlegkészítésig |
|---------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|
| EUR/HUF                                     | 100,000    | 306.12             | 511,974           | 0                                   | 0                      | 403,318                                      |
| EUR/HUF                                     | 100,000    | 306.04             | 519,972           | 0                                   | 0                      | 411,318                                      |
| EUR/HUF                                     | 200,000    | 311.45             | -41,813           | 0                                   | 0                      | -259,360                                     |
| EUR/HUF                                     | 380,000    | 312.42             | -447,963          | 0                                   | 0                      | -861,383                                     |
| EUR/HUF                                     | 3,670,000  | 311.20             | 150,019           | 0                                   | 0                      | -3,841,760                                   |
| EUR/HUF                                     | 76,320,000 | 305.28             | -1,489,888        | 0                                   | 0                      | -1,218,296                                   |
| USD/HUF                                     | 1,455,253  | 274.81             | 27,207,039        | 0                                   | 0                      | 20,392,552                                   |
| <b>Forward és futures ügyletek összesen</b> |            |                    | <b>26,409,339</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>               | <b>15,026,389</b>                            |

| Megnevezés                                         | kontraktus | kötési<br>árfolyam | piaci érték       | tárgyévben<br>realizált | várható<br>pénzáramlás | tényleges<br>pénzáramlás |
|----------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                                    |            |                    | 0                 | 0                       | 0                      | 0                        |
| <b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b> |            |                    | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>                 |
| <b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>         |            |                    | <b>26,409,339</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>15,026,389</b>        |

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                              | Kölcsönbe<br>adott/vett | névérték           | Szerződés<br>szerinti érték | Beszerési érték    | Piaci érték        |
|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| D170524                                 | Adott                   | 400,000,000        | 399,355,600                 | 397,623,600        | 399,906,400        |
| <b>Kölcsönbe adott<br/>értékpapírok</b> |                         | <b>400,000,000</b> | <b>399,355,600</b>          | <b>397,623,600</b> | <b>399,906,400</b> |

## Portfólió jelentés értékpapíralapra 2016.12.31.

### Alapadatok

|                      |                            |
|----------------------|----------------------------|
| Alap neve:           | Accorde CVK2 Alapok Alapja |
| Alapkezelő neve:     | Accorde Alapkezelő Zrt     |
| Letétkezelő neve:    | Raiffeisen Bank Zrt.       |
| NEÉ számítás típusa: | Számviteli                 |

| Sorozat                              | NEÉ alapdevizában    | NEÉ           | Darabszám     | NEÉ/<br>Darabszám | Deviza |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 2,054,877,448        | 2,054,877,448 | 2,008,230,558 | 1.023228          | HUF    |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 1,377,025,587        | 4,427,450     | 4,402,346     | 1.005702          | EUR    |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 495,811,102          | 1,688,212     | 1,679,526     | 1.005172          | USD    |
|                                      | <b>3,927,714,137</b> |               |               |                   |        |

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I.    | KÖTELEZETTSÉGEK                                     | Összeg/Érték   | Devizanem | (%)            |
|-------|-----------------------------------------------------|----------------|-----------|----------------|
| I/1.  | Hitelállomány (összes):                             | 0              | Ft        |                |
|       | hitel1                                              | 0              | Ft        |                |
|       | hitel2                                              | 0              | Ft        |                |
| I/2.  | Egyéb kötelezettségek (összes):                     | 0              | Ft        |                |
|       | Alapkezelői díj miatt                               | 0              | Ft        |                |
|       | Letétkezelői díj miatt                              | 0              | Ft        |                |
|       | Bizományosi díj miatt                               | 0              | Ft        |                |
|       | Közzétételi költség miatt                           | 0              | Ft        |                |
|       | Reklám költség miatt                                | 0              | Ft        |                |
|       | Forgalmazói díj miatt                               | 0              | Ft        |                |
|       | Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj) | 0              | Ft        |                |
|       | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség           | 0              | Ft        |                |
| I/3.  | Céltartalékok (összes):                             | 0              | Ft        |                |
|       | Marketing                                           | 0              | Ft        |                |
|       | jogcím2                                             | 0              | Ft        |                |
| I/4.  | Passzív időbeli elhatárolások (összes):             | 766,962        | Ft        |                |
|       | Könyvvizsgálat                                      | 161,012        | Ft        | 20.99%         |
|       | Könyvelés                                           | 189,459        | Ft        | 24.70%         |
|       | Alapkezelői díj                                     | 0              | Ft        |                |
|       | Letétkezelői díj                                    | 122,139        | Ft        | 15.93%         |
|       | Értékelési díj                                      | 0              | Ft        |                |
|       | Sikerdíj                                            | 0              | Ft        |                |
|       | Felügyeleti díj                                     | 221,570        | Ft        | 28.89%         |
|       | Befektetési alapok különadója                       | 72,782         | Ft        | 9.49%          |
|       | Határidős veszteség                                 | 0              | Ft        |                |
|       | <b>Kötelezettségek összesen:</b>                    | <b>766,962</b> | <b>Ft</b> | <b>100.00%</b> |
| II.   | ESZKÖZÖK                                            | Összeg/Érték   | Devizanem | (%)            |
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes):                     | 327,862,086    | Ft        |                |
|       | Elszámolási betétszámla HUF                         | 214,965,540    | Ft        | 5.47%          |

|                  |                                                                |                      |                      |                      |
|------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                  | Devizabetétszámla - USD                                        | 59,273,042           | Ft                   | 1.51%                |
|                  | Devizabetétszámla - GBP                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - EUR                                        | 53,623,504           | Ft                   | 1.36%                |
|                  | Devizabetétszámla - CHF                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - CAD                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - CZK                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - PLN                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - RON                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - TRY                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - HRK                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Devizabetétszámla - RUB                                        | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | SAXO számla - USD                                              | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | SAXO számla - EUR                                              | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | <b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>           | <b>2,401,067</b>     | <b>Ft</b>            |                      |
|                  | USD bank értékkülönbözete                                      | 1,717,297            | Ft                   | 0.04%                |
|                  | GBP bank értékkülönbözete                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | EUR bank értékkülönbözete                                      | 683,770              | Ft                   | 0.02%                |
|                  | CHF bank értékkülönbözete                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | CZK bank értékkülönbözete                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | PLN bank értékkülönbözete                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | RON bank értékkülönbözete                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | HRK bank értékkülönbözete                                      | 0                    | Ft                   |                      |
| <b>II/2.</b>     | <b>Egyéb követelés (összes):</b>                               | <b>426,704,886</b>   | <b>Ft</b>            |                      |
|                  | Értékpapír kölcsön követelés                                   | 399,906,400          | Ft                   | 10.18%               |
|                  | Erset váltózó letét - HUF                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Erset váltózó letét - USD                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Erset váltózó letét - GBP                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Erset váltózó letét - EUR                                      | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Követelés SBFJ értékesítésből                                  | 11,676               | Ft                   | 0.00%                |
|                  | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Határidős ügyletek változó letét                               | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Egyéb követelés eszközérték                                    | 377,473              | Ft                   | 0.01%                |
| <b>II/2.1.</b>   | <b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>                | <b>26,409,337</b>    | <b>Ft</b>            | <b>0.67%</b>         |
| <b>II/3.</b>     | <b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>                          | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |                      |
| <b>II/3.1.</b>   | <b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                            | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |                      |
|                  | Lekötött betétszámla                                           | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Lekötött betét USD                                             | 0                    | Ft                   |                      |
|                  | Lekötött betét EUR                                             | 0                    | Ft                   |                      |
| <b>II/3.2.</b>   | <b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>                  | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |                      |
|                  | Bankszámla1                                                    | 0                    | Ft                   |                      |
|                  |                                                                | <b>Névérték</b>      | <b>Összeg/Érték</b>  | <b>Devizanem (%)</b> |
| <b>II/4.</b>     | <b>Értékpapírok (összes):</b>                                  | <b>2,492,501,791</b> | <b>3,171,344,265</b> | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.1.</b>   | <b>Állampapírok (összes):</b>                                  | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.1.1.</b> | <b>Kötvények (összes):</b>                                     | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.1.2.</b> | <b>Kincstárjegyek (összes):</b>                                | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.1.3.</b> | <b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.1.4.</b> | <b>Külföldi állampapírok (összes):</b>                         | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.2.</b>   | <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>         | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.2.1.</b> | <b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                           | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |
| <b>II/4.2.2.</b> | <b>Külföldi kötvények (összes):</b>                            | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>Ft</b>            |

## Accorde CVK2 Alapok Alapja 2016.

|           |                                                              |               |               |    |        |
|-----------|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----|--------|
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.3.   | Részvények (összes):                                         | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                                | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes):                                | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.4.   | Jelzáloglevelek (összes):                                    | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                                | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.5.   | Befektetési jegyek (összes):                                 | 2,492,501,791 | 3,171,344,265 | Ft |        |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                                | 182,700,109   | 498,208,370   | Ft |        |
|           | Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy        | 112,029,199   | 213,155,268   | Ft | 5.43%  |
|           | OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy                | 44,459,540    | 179,080,271   | Ft | 4.56%  |
|           | Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 26,211,370    | 105,972,831   | Ft | 2.70%  |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 2,309,801,682 | 2,673,135,895 | Ft |        |
|           | Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                         | 737,285,862   | 770,654,683   | Ft | 19.62% |
|           | Accorde Global Alap Befektetési jegy                         | 754,330,434   | 769,793,454   | Ft | 19.60% |
|           | Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy            | 39,501,645    | 39,421,694    | Ft | 1.00%  |
|           | Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                         | 460,499,980   | 461,775,565   | Ft | 11.75% |
|           | Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy        | 39,689,718    | 39,876,657    | Ft | 1.02%  |
|           | Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy               | 111,002,805   | 289,322,373   | Ft | 7.36%  |
|           | Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy                        | 90,110,054    | 205,368,923   | Ft | 5.23%  |
|           | Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy          | 17,107,249    | 19,875,219    | Ft | 0.51%  |
|           | Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 60,273,935    | 77,047,327    | Ft | 1.96%  |
| II/4.6.   | Kárpótlási jegy (összes):                                    | 0             | 0             | Ft |        |
|           | KPJ                                                          | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.7    | ETF (összesen):                                              | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.8    | CFD (összesen)                                               | 0             | 0             | Ft |        |
| II/4.9    | Opció (összesen)                                             | 0             | 0             | Ft |        |
| II/5.     | Aktív időbeli elhatárolások (összes):                        | 0             | 168,795       | Ft |        |
|           | AIEH                                                         |               | 168,795       | Ft | 0.00%  |

|                           |                      |                      |           |                |
|---------------------------|----------------------|----------------------|-----------|----------------|
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b> | <b>2,492,501,791</b> | <b>3,928,481,099</b> | <b>Ft</b> | <b>100.00%</b> |
|---------------------------|----------------------|----------------------|-----------|----------------|

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde CVK2 Alapok Alapja Üzleti jelentés 2016

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A piaci hangulat romlásával kezdődött a 2016-os esztendő, azonban a váratlan események ellenére is az egész év során erősek maradtak a piacok, kitartott a lassan 8 éves emelkedő trend. A hagyományosan gyenge évkezdetet követően a piacok ismét erőre kaptak, mely részben a Federal Reserve retorikájában bekövetkezett enyhülésnek volt köszönhető. A 2015 végi kamatemelést követően a piacokon pozitív meglepetést okozott, hogy Janet Yellen a Capitol Hill-i meghallgatása során arról beszélt, hogy a FED nem veti el a negatív kamatok politikáját (NIRP), annak lehetőségét vizsgálják, ha az amerikai gazdaság helyzet romlása azt indokoltá tenné. Ennek eredményeként a kötvényhozamok csökkenésbe, az amerikai dollár gyengülésbe, a nemesfémek pedig szárnyalásba kezdtek.

A részvénytőzsdéken a jó hangulat egészen a nyár közepéig kitartott, mikor is a brit Európai Unió tagságról szóló népszavazáson a kilépéspártiak kerültek többségbe. A részvénytőzsdék és az angol font árfolyama heves eséssel reagált a kilépés hírére, azonban a pánik nem tartott sokáig és néhány nap elteltével megvették az esést, igaz a font azóta is gyengélkedik.

Ezt követően a nyár közepétől egészen a novemberi amerikai elnökválasztásig jobbra oldalaztak a részvénytőzsdék, indexszinten néhány százalékos sávban folyt a kereskedelem. A piacok felélénkülését ezúttal is egy váratlan esemény okozta, meglepetésre Donald Trump nyerte az amerikai elnökválasztást. Kezdetben, akárcsak az angol referendumot követően, a piacok heves eséssel reagáltak, azonban a Trump által beígért New Deal óta nem látott mértékű infrastrukturális beruházások, illetve adócsökkentés hatására ismét szárnyalni kezdtek a piacok, mely lendület egészen az év végéig kitartott.

Az év vége az olajpiacon is mozgalmasra sikeredett, ugyanis Algériában a nem hivatalos OPEC találkozáson a tagállamok megállapodtak abban, hogy az olajpiac egyensúlyba kerülését elősegítendő kidolgoznak egy keretmegállapodást a kitermelés csökkentéséről. Ennek eredményeként a brent típusú olaj árfolyama hordónként 60 dollár, a WTI típusú olaj árfolyama 55 dollár közelébe emelkedett.

### Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2016-os esztendőben is tovább javultak, a gazdaság ugyan a szomszédos országokénál lassabban, de még így is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók mérsékelt emelkedést mutattak, melyek várhatóan a 2017-es évben is emelkedni fognak. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági

növekedéshez. Az MNB intézkedéseinek következtében a rövidoldali hozamok rekord alacsonyra csökkentek, míg a hosszú hozamok reagálva a globális folyamatokra az év végével emelkedni kezdtek. A forint az euróval szemben egész évben viszonylag stabil volt, viszont a dollárral szemben gyengült és 300 forint felett is járt az árfolyam. A BUX index több mint 30%-ot emelkedett.

### **Az alap főbb jellemzői**

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt, Accorde Abacus Alap, Accorde Global Alap Aegon Alfa Származtatott Befektetési alap, Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap, Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap, Platina Pí Származtatott Befektetési Alap, Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap, OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap), vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

#### ***Benchmark (Referenciahozam)***

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

**A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2017. március 30.

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.