



# Accorde Alapkezelő Zrt.

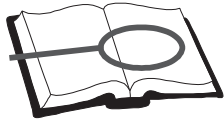
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2017

## Tartalom

<b>Könyvvizsgálói jelentés</b> .....	3
Éves jelentés .....	5
I. Vagyonkimutatás Indulás .....	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek .....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	7
IV. Befektetési alap összetétele .....	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....	11
VII. A származtatott.....	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	12
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk .....	13
XI. Tőkeáttétel .....	14
Éves beszámoló .....	16
Mérleg.....	17
Eredménykimutatás.....	19
Cash Flow kimutatás.....	20
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....	22
Az Alap főbb adatai .....	22
A számviteli politika fő vonásai .....	23
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	25
Üzleti jelentés .....	32



**Gold-Bridge 95' Kft.**

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**az Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja**  
(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

**2017. évi Éves jelentéséről**

### **Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja tulajdonosai részére**

#### **Vélemény:**

*Elvégeztük az **Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja** (MNB a 111-739 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2017. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 2.442.618eFt.*

*Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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.*

#### **A 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt.**-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### **Egyéb információk**

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (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 található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés 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 erről a hibás állítás jellegéről jelentést tenni. Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### **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, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

**A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége.**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Továbbá:

0. Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítása feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő 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 szereplő 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.
5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnsk a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 12.

.....  
Lukácsi Margit  
társaság képviselője  
Gold Bridge 95° Kft.  
1024 Budapest, Lövház u. 24.  
Kamarai ig. szám: 000142

.....  
Lukácsi Margit  
Könyvvizsgáló  
Kamarai ig. szám: 003569

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

### Éves jelentés

AZ ACCORDE ABSZOLÚT HOZAMÚ KÖTVÉNY 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. Vagyongkimutatás Indulás: 2017.09.20. Vége: 2017.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>		
<i>Deviza</i>		
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit EUR	36,132,001	1.55%
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit HUF	72,829,760	3.12%
<i>Deviza összesen</i>	<i>108,961,761</i>	<i>4.66%</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>108,961,761</b>	<b>4.66%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>		
<i>Állampapír</i>		
	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>		
	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	2,251,961,001	96.32%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,251,961,001</i>	<i>96.32%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>		
	0	0.00%
<i>CFD</i>		
	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>		
	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>2,251,961,001</b>	<b>96.32%</b>
<b>Követelések</b>		
MAGYAR FORINT	24,816,000	1.06%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	60,000,000	2.57%
<b>Követelések összesen</b>	<b>84,816,000</b>	<b>3.63%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>		
<i>Határidős</i>		
	-3,120,352	-0.13%
<i>Határidős összesen</i>		
	-3,120,352	-0.13%
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>-3,120,352</b>	<b>-0.13%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2,442,618,410</b>	<b>104.48%</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

<b>Kötelezettségek</b>		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj "A"	-4,276,523	-0.18%
Alapkezelői díj "B"	-851,657	-0.04%
Felügyeleti díj	-91,575	0.00%
Könyvelési díj	-187,890	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-139,178	-0.01%
Különadó	-6,499	0.00%
Letétkezelői díj	-69,318	0.00%
Sikerdíj "A"	-581,181	-0.02%
Sikerdíj "B"	-76,817	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-6,280,639	-0.27%
Concorde fedezeti HUF	-60,000,000	-2.57%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	-8,535,282	-0.37%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	-4,999,219	-0.21%
EURO	-24,811,200	-1.06%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-104,626,340</b>	<b>-4.48%</b>
<hr/>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2,337,992,070</b>	<b>100.00%</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2017.09.20	2017.12.31.
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	200,000,000	1,711,569,352
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	10,000	1,966,091

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.09.20	2017.12.31.
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1.000000	1.009949
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1.000000	0.999395

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	0.0	2,251,961,001	100.0	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0	0	0.0	
Értékpapírok összesen	0	0.00	2,251,961,001	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 egyéb átruházható értékpapírokba került befektetésre.

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

### 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	0			
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			
Részvények	0			
Befektetési jegyek	0			
Certifikát	0			
ETF	0			
Értékpapírok után kapott kamat	0			
Értékpapírok után kapott osztalék	0			
Bankoktól kapott kamat	1			
Értékpapír kölcsönzési díj	0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	431,924			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	759,590			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0	
Részvények			0	
Befektetési jegyek			0	
Certifikát			0	
ETF			0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			777,184	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			293,149	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége			0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás			0	
<b>Összesen</b>	<b>1,191,515</b>	<b>1,070,333</b>		<b>121,182</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	0	103,817		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>103,817</b>		<b>-103,817</b>



## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3.

### Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	5,322,556	194,377
Letétkezelői díj	176,518	107,200
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	208,781	20,876
Könyvvizsgálói díj	139,186	0
Sikerdíj	657,996	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	320,754	320,754
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	100	100
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>6,825,891</b>	<b>643,307</b>

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6,809</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 „A” sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2017.09.29	200,000,000	1.000000	200,000,000
2017.10.31	1,024,522,995	0.999631	1,024,901,198
2017.11.30	1,543,754,957	1.009510	1,529,212,020
2017.12.29	1,728,597,683	1.009949	1,711,569,352

Az Alap „B” sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2017.09.29	10,000.00	1.000000	10,000
2017.10.31	196,027.28	0.993761	197,258
2017.11.30	1,724,047.93	0.998001	1,727,502
2017.12.29	609,394,386.41	0.999395	1,966,091

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ETF összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír		0	0	0	0

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szám.Részalap 'C'sorozat	2,175,063,796	2,231,394,979	20,566,022	2,251,961,001
Befektetési jegy összesen	2,175,063,796	2,231,394,979	20,566,022	2,251,961,001

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CFD összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Opció összesen		0	0	0	0
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>2,175,063,796</b>	<b>2,231,394,979</b>	<b>20,566,022</b>	<b>2,251,961,001</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

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 AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	2015.12.31	2016.12.31.	2017.12.21.
Nettó eszközérték (Ft. )	0	0	1,728,597,683
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	1.009949

Accorde AH KötvényAlapok Alapja B sorozat	2015.12.31	2016.12.31.	2017.12.31.
Nettó eszközérték (EUR)	0	0	1,964,900.97
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	0.999395

### VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.10.12	EUR/HUF	Forward	17,000	-2,950.76	309.55
2017.10.20	EUR/HUF	Forward	67,000	-3,270.23	308.17
2017.10.25	EUR/HUF	Forward	85,000	-17,846.29	310.67
2017.10.27	EUR/HUF	Forward	17,000	-5,037.15	311.65
2017.11.06	EUR/HUF	Forward	25,000	259.87	311.26
2017.11.15	EUR/HUF	Forward	500,000	-419,284.73	312.83
2017.11.17	EUR/HUF	Forward	70,000	-1,306.42	312.28
2017.11.21	EUR/HUF	Forward	70,000	5,164.15	312.79
2017.11.23	EUR/HUF	Forward	90,000	376.11	313.46
2017.11.27	EUR/HUF	Forward	430,000	-21,137.42	311.20
2017.11.28	EUR/HUF	Forward	77,000	46,044.51	310.99
2017.11.29	EUR/HUF	Forward	258,000	-12,831.36	311.21
2017.12.07	EUR/HUF	Forward	40,000	5,998.75	314.60
2017.12.21	EUR/HUF	Forward	65,000	1,762.82	312.92
2017.12.27	EUR/HUF	Forward	60,000	-12,506.90	311.35
2017.12.29	EUR/HUF	Forward	80,000	-18,018.69	310.40

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2017-ben.

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.

2017-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Első Román Részvényalap A sorozat,
- Accorde Első Román Részvényalap B sorozat,
- Accorde Első Román Részvényalap I sorozat,
- Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat,
- White Befektetési Alap.

### IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 43,1 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 14,1 millió forint volt, mely kifizetés 9 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 27.187.973 Ft

2. Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak (Kedvezményezettek száma: 1 fő)

Bruttó 483.000 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 11,926,354Ft

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 politikában változás nem történt.

#### 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 Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát 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 alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétettségre 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 kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitétségeket 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 kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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.

<b>Alap neve</b>	<b>Dátum</b>	<b>Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)</b>
<i>Accorde AH Kötvény Alapok Alapja</i>	2017.09.29	100.00
<i>Accorde AH Kötvény Alapok Alapja</i>	2017.10.31	100.00
<i>Accorde AH Kötvény Alapok Alapja</i>	2017.11.30	100.00
<i>Accorde AH Kötvény Alapok Alapja</i>	2017.12.29	100.00

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

Budapest, 2018. április 12.

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: 1111-739.

**Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja**  
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
alap címe

**2017. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.

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 Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-739

### Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: 2017. december 31.

#### MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
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>2,445,739</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84,816</b>
1.	Követelések	0	0	84,816
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,251,961</b>
1.	Értékpapírok	0	0	2,231,395
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	20,566
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	20,566
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108,962</b>
1.	Pénzeszközök	0	0	109,149
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	-187
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	-0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3,120</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,442,618</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-739

### Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: 2017. december 31.

### MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,337,992</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,324,130</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	2,537,621
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-213,491
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,862</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbd	0	0	3,412
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	17,259
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	-6,809
<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>98,346</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>98,346</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési l</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>6,281</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,442,618</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-739

### Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: 2017. december 31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	1,192
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	1,070
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	0	0	121
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	6,826
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	104
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6,809</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

-----  
Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2017. december 31.**

### CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2017
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-2,218,580</b>
1.	Tárgyévi eredmény	0	-6,809
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	20,379
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	-2,336,777
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	98,346
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	6,281
<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>2,327,542</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	2,543,396
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-215,854
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>108,962</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-739.

**Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja**  
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves  
beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### *Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-649/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. szeptember 18.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-739

Az Alap indulásának dátuma: 2017. szeptember 20.

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

Letétkezelő neve: Unicredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

<b>Név</b>	<b>Lakcím</b>	<b>Aláírás</b>
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

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 számítható.

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

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2017.09.20-2017.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2018. 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. és a Tpt. 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 rendeltén a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékkülönbözetből 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 rendeltén értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzügyi eszközök 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 tartalékával 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 fordulónapjáig 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 tartalékával 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://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik



## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

### II. SPECIFIKUS RÉSZ

2017. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1,728,597,683	1,728,597,683	1,711,569,352	1.009949	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	609,394,386	1,964,900	1,966,091	0.999394	EUR
	<b>2,337,992,069</b>				

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	0		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	1		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	431,924		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	759,590		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			0
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			0
Befektetési jegyek			0
Certifikát			0
ETF			0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat			0
Banki kamat			0
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		777,184	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		293,149	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
<b>Összesen</b>	<b>1,191,515</b>	<b>1,070,333</b>	<b>121,182</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	103,817
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>103,817</b>
		<b>-103,817</b>

### 3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	5,322,556	194,377
Letétkezelői díj	176,518	107,200
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	208,781	20,876
Könyvvizsgálói díj	139,186	0
Sikerdíj	657,996	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	320,754	320,754
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	100	100
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>6,825,891</b>	<b>643,307</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

4.

### Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	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- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Diskont 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- különbözlet	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	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	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- különbözlet	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- különbözlet	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- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szám.Részalap 'C'sorozat	2,175,063,796	2,231,394,979	20,566,022	2,251,961,001
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>2,175,063,796</b>	<b>2,231,394,979</b>	<b>20,566,022</b>	<b>2,251,961,001</b>

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>Opció összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>			<b>2,175,063,796</b>	<b>2,231,394,979</b>	<b>20,566,022</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

5.

### Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
EUR/HUF	EUR	67,000	308.17	134,318	0	0	59,739
EUR/HUF	EUR	17,000	309.55	10,621	0	0	-8,302
EUR/HUF	EUR	80,000	310.40	-18,019	0	0	-107,069
EUR/HUF	EUR	85,000	310.67	-42,178	0	0	-136,796
EUR/HUF	EUR	77,000	310.99	-62,679	0	0	-148,392
EUR/HUF	EUR	430,000	311.20	-442,560	0	0	-921,218
EUR/HUF	EUR	258,000	311.21	-267,187	0	0	-554,382
EUR/HUF	EUR	25,000	311.26	-27,130	0	0	-54,959
EUR/HUF	EUR	60,000	311.35	-70,512	0	0	-137,302
EUR/HUF	EUR	17,000	311.65	-25,078	0	0	-44,002
EUR/HUF	EUR	70,000	312.28	-147,566	0	0	-225,489
EUR/HUF	EUR	70,000	312.79	-182,727	0	0	-260,650
EUR/HUF	EUR	500,000	312.83	-1,328,591	0	0	-1,885,184
EUR/HUF	EUR	65,000	312.92	-178,404	0	0	-250,761
EUR/HUF	EUR	90,000	313.46	-295,693	0	0	-395,880
EUR/HUF	EUR	40,000	314.60	-176,966	0	0	-221,495
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>				<b>-3,120,352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5,292,142</b>

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	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>-3,120,352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5,292,142</b>

6.

### Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve:	Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1,728,597,683	1,728,597,683	1,711,569,352	1.009949	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	609,394,386	1,964,900	1,966,091	0.999394	EUR
	<b>2,337,992,069</b>				

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
	hitel1		0 Ft	
	hitel2		0 Ft	
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>98,345,701</b>	<b>Ft</b>	
	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	98,345,701	Ft	94.00%
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Marketing		0 Ft	
	jogcím2		0 Ft	
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>6,280,658</b>	<b>Ft</b>	
	Könyvvizsgálat	139,186	Ft	0.13%
	Könyvelés	187,905	Ft	0.18%
	Alapkezelői díj	5,128,179	Ft	4.90%
	Letétkezelői díj	69,318	Ft	0.07%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	657,996	Ft	0.63%
	Felügyeleti díj	91,575	Ft	0.09%
	Befektetési alapok különadója	6,499	Ft	0.01%
	Határidős veszteség	0	Ft	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>104,626,359</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

II.	<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>109,148,659</b>	<b>Ft</b>	
	Elszámolási betétszámla HUF	72,829,760	Ft	2.98%
	Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	36,318,899	Ft	1.49%
	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>-186,897</b>	<b>Ft</b>	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-186,897	Ft	-0.01%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	<b>Egyéb követelés (összes):</b>	<b>81,695,655</b>	<b>Ft</b>	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
	IB USD számla	0	Ft	
	Befektetési jegy adásvétel elszámolási számla	60,000,000	Ft	2.46%
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Deviza konverzió követelés	24,816,000	Ft	1.02%
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>	<b>-3,120,345</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.13%</b>
II/3.	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
II/3.1.	<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	
II/3.2.	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Bankszámla1	0	Ft	

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2017.

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	2,175,063,796	2,251,961,001	Ft	
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt II/4.2. megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
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):	2,175,063,796	2,251,961,001	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	2,175,063,796	2,251,961,001	Ft	92.19%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes): 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): AIEH	0	-3	Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>2,175,063,796</b>	<b>2,442,618,415</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja Üzleti jelentés 2017



## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Kifejezetten erős 2017-es évet zártak a globális piacok, a lassú, oldalazó januári kezdet után februártól emelkedésbe kapcsoltak az indexek és érdemi korrekció nélkül átlagosan 20 százalékos környéki emelkedést produkáltak. Az emelkedés azonban rendkívül sajátságos volt, úgy emelkedtek az indexek, hogy a volatilitás rekord alacsony értékre csökkent. Ez annak volt köszönhető, hogy az „év stratégiája” a volatilitás leadása, shortolása volt.

A tavalyi év másik nagy stratégiája a hozamemelkedésre és az amerikai dollár emelkedésére való fogadás volt, azonban ezek korántsem bizonyultak olyan kifizetődőknek. A pozíciók mögötti elgondolás az volt, hogy az amerikai központi bank szerepét betöltő Federal Reserve tovább fogja folytatni a kamatemeléseket és ez a kötvények, különösen a nagyobb átlagos futamidővel rendelkező kötvények áresését fogja előidézni, illetve a növekvő kamattartalom az amerikai dollár erejét fogja fokozni. A kötvényárak azonban nemhogy nem csökkentek, hanem az utolsó negyedévig tovább emelkedtek és csak az év végével kezdtek mérséklődést mutatni. Az dollár értéke ezzel párhuzamosan jelentősen gyengült, az EURUSD árfolyama a januári 1,04 környéki értékekről az év végére 1,20 környékére emelkedett.

Az érdemben gyengülő dollárból azonban a nyersanyagpiacok nem igazán tudtak profitálni, melyet a Bloomberg Commodity Index is jól mutat, alig 0,75%-ot tudott emelkedni. Ez is annak volt köszönhető, hogy a Brent és WTI típusú olajak árfolyama az év végén több mint 20 százalékos emelkedést, igaz az egész évet nézve „csak” 12 százalékos környéki pluszban zártak.

A 2017-es év a Bitcoin, illetve kriptodeviza mániáról is nevezetes volt. Az egyes termékek árfolyamai hihetetlen gyorsasággal emelkedtek és ez sok kisbefektető számára vonzó volt. A Bitcoin árfolyama 1.000 dollár környékéről decemberre 20.000 dollár közelébe emelkedett, azonban nem tudott ott megmaradni, december végére visszaesett 14.000 dollár környékére. A lufi kipukkadni látszik, jelenleg 7.000 dollár környékén kereskednek a termékkel.

### Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2017-es 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 2018-as 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, még negatív hozammal is bocsátottak ki DKJ-t. A forint az euróval szemben egész évben viszonylag stabil volt, 302-315 forint között mozgott, viszont a dollárral szemben jelentősen erősödött: a januári 294 forint környékéről az év végére 258 forint környékére erősödött. A BUX index több mint 30%-ot emelkedett,

viszont a sztárpapírok nem a nagy blue-chipek voltak, hanem a Mészáros Lőrinc érdekeltségébe tartozó kisebb papírok.

### **Az alap főbb jellemzői**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet és a 'buy and hold' módszer mellett rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az Alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési 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 alapból a pénzüket. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitételiséggel.

#### *Benchmark (Referenciahozam)*

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary 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, 2018. április 12.

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.