



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Global Alap

Éves jelentés

2017

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves Jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	8
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.....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	17
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	18
Éves beszámoló	20
Mérleg.....	21
Eredménykimutatás	23
Cash Flow kimutatás	24
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	25
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	26
Az Alap főbb adatai.....	26
A számviteli politika fő vonásai	27
II. SPECIFIKUS RÉSZ	29
Üzleti jelentés	36

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Global Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2017.12.31.

fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Global Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-670) 2017. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentés könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde 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 megszerzett könyvvizsgálati 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 független könyvvizsgálói 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 felelőségünk 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésért

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 lényegesen 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 közzé tegye 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 könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen a kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves jelentés átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 12.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
1067 Bp. Teréz krt. 33.
/Pü.int.nyilv.sz.: T000199/

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
tags.ig.sz.: 003083
/Pü.int.min.sz.: E-003083/95/

Éves Jelentés

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

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde Global Alap SAXO EUR 7609122	459,817,379	6.91%
Accorde Global Alap UniCredit EUR	4,088	0.00%
Accorde Global Alap UniCredit GBP	24	0.00%
Accorde Global Alap UniCredit HUF	50,925,997	0.76%
Accorde Global Alap UniCredit RUB	144,941,017	2.18%
Accorde Global Alap UniCredit USD	174,670,117	2.62%
<i>Deviza összesen</i>	830,358,622	12.47%
Banki egyenlegek összesen		
830,358,622		
12.47%		
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
ARGENTINA 6.25% 2019/04/22	40,982,801	0.62%
D180228	799,313,588	12.00%
D180718	600,683,781	9.02%
HELLENIC REP 01/30/2033	687,173,510	10.32%
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	427,469,103	6.42%
<i>Állampapír összesen</i>	2,555,622,783	38.38%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	221,887,230	3.33%
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	186,084,000	2.79%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	262,894,000	3.95%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	40,814,600	0.61%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	111,992,655	1.68%
Duna House Részvény	74,853,750	1.12%
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	320,053,315	4.81%
LYXOR MSCI GREECE	299,331,621	4.50%
OTP Bank Nyrt.	76,090,560	1.14%
WIZZ AIR	5,967,440	0.09%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	1,599,969,171	24.03%
<i>Vállalati kötvény</i>		
AGROK 9.875 05/01/19	84,798,479	1.27%
NITROGENM 7.875% 2020/05/21	68,548,671	1.03%
WINGHOLDING 2019/I	130,189,577	1.96%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	283,536,727	4.26%
CFD	0	
CFD Összesen	0	0.00%

Accorde Global Alap 2017.

Átruházható értékpapírok összesen	4,439,128,681	66.67%
Követelések		
Értékpapír	1,500,699,081	22.54%
Követelések összesen	1,500,699,081	22.54%
Egyéb eszközök		
Kölcsönzési díj	4,410,037	0.07%
Határidős	-42,121,422	-0.63%
Határidős összesen	-42,121,422	-0.63%
Egyéb eszközök összesen	-37,711,385	-0.57%
Eszközök összesen	6,732,474,999	101.11%
Kötelezettségek		
Díjak		
Alapkezelői díj	-27,784,021	-0.42%
Felügyeleti díj	-434,122	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	0.00%
Különadó	-772,656	-0.01%
Letétkezelői díj	-427,383	-0.01%
Sikerdíj	-44,000,065	-0.66%
Díjak összesen	-73,873,898	-1.11%
EURO	-134,424	0.00%
Kötelezettségek összesen	-74,008,322	-1.11%
Nettó eszközérték	6,658,466,677	100.00%

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

	2016.12.31.	2017.12.31.
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	6,533,297,040	6,352,043,900

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

	2016.12.31.	2017.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.020015	1.048240

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	614,892,242	9.23	776,296,686	11.67	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	144,157,351	2.16	823,672,485	12.36	
Opciók	900,236	0.01	0	0.00	
CFD-k	1,270,033	0.02	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,152,385,575	32.30	2,839,159,510	42.64	
Értékpapírok összesen	2,913,605,437	43.72	4,439,128,681	66.67	

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás. A megnövekedett kezelt vagyon ugyanazokba az eszközosztályokba 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	125,005,339			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	63,518,834			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			
Részvények	27,066,055			
Befektetési jegyek	0			
Certifikát	0			
ETF	34,420,450			
Értékpapírok után kapott kamat	36,577,627			
Értékpapírok után kapott osztalék	36,996,004			
Bankoktól kapott kamat	2,076			
Értékpapír kölcsönzési díj	5,366,704			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	94,164,200			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	19,090,957			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	212,944,364			
Opció/sruktúrált termék bevétele	1,281,776			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		1,530,466		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,530,466		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0		
Részvények		0		
Befektetési jegyek		0		
Certifikát		0		
ETF		0		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,354,640		
Banki kamat		0		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		65,934,423		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,936,256		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		218,313,778		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		780,120		
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0		
Összesen	531,429,047	293,849,683		237,579,364

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	5,238,702		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
Összesen	0	5,238,702		-5,238,702

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	116,556,687	88,772,664
Letétkezelői díj	5,769,992	5,342,609
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,788	254,000
Sikerdíj	44,000,066	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,200,461	1,200,461
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	349,139	349,139
Határidős kötés költség	1,766,175	1,766,175
Bankköltség	30,451	30,451
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	171,004,681	98,337,515

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	61,336
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2017.01.31	7,063,028,296	1.018719	6,933,244,326
2017.02.28	7,289,602,503	1.021403	7,136,854,502
2017.03.31	7,295,690,817	1.024617	7,120,405,783
2017.04.28	7,156,327,806	1.031716	6,936,331,795
2017.05.31	7,502,455,504	1.032794	7,264,232,793
2017.06.30	7,694,478,320	1.027718	7,486,955,966
2017.07.31	7,716,902,187	1.022615	7,546,242,689
2017.08.31	7,676,020,423	1.019626	7,528,268,849
2017.09.29	7,507,100,842	1.029371	7,292,899,933
2017.10.31	7,091,902,284	1.031749	6,873,673,221
2017.11.30	6,292,810,542	1.030165	6,726,891,078
2017.12.29	6,658,466,675	1.048240	6,352,043,900

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D180228	799,300,000	798,622,716	690,872	799,313,588
D180718	600,700,000	600,502,970	180,811	600,683,781
Diszkont kincstárjegy összesen	1,400,000,000	1,399,125,686	871,683	1,399,997,369

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	EUR	9,200	250,080,028	69,973,287	320,053,315
LYXOR MSCI GREECE	EUR	970,000	261,601,108	37,730,513	299,331,621
ETF összesen		979,200	511,681,136	107,703,800	619,384,936

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	1,000,000	119,949,500	-35,151,021	84,798,479
WINGHOLDING 2019/I	EUR	400,000	124,905,558	5,284,019	130,189,577
NITROGENM 7.875% 2020/05/21	USD	250,000	69,814,172	-1,265,501	68,548,671
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,650,000	314,669,230	-31,132,503	283,536,727

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ARGENTINA 6.25% 2019/04/22	USD	150,000	41,829,794	-846,993	40,982,801
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	2,352,625	522,711,977	164,461,533	687,173,510
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	90,000,000	392,616,270	34,852,833	427,469,103
Külföldi állampapír		92,502,625	957,158,041	198,467,373	1,155,625,414

Accorde Global Alap 2017.

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	998,050	76,733,500	-1,879,750	74,853,750
OTP Bank Nyrt.	709,800	68,921,580	7,168,980	76,090,560
Belföldi részvény összesen	1,707,850	145,655,080	5,289,230	150,944,310

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
WIZZ AIR	GBP	464	3,050,887	2,916,553	5,967,440
Külföldi részvény összesen		464	3,050,887	2,916,553	5,967,440

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befekt. EUR	600,000	187,116,000	-1,032,000	186,084,000
Accorde Elso Román Részvényalap Befekt. HUF	216,854,048	218,999,998	2,887,232	221,887,230
Biggeorge 10. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' soroz HUF	250,000,000	250,000,000	12,894,000	262,894,000
Biggeorge 5. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' soroz HUF	40,000,000	40,000,000	814,600	40,814,600
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap HUF	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
Befektetési jegy összesen	607,454,048	796,115,998	27,556,487	823,672,485

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN		2,104,294,187	4,127,456,058	311,672,623	4,439,128,681

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

	2015.12.31.	2016.12.31.	2017.12.31.
Nettó eszközérték (Ft.)	0	6,664,058,821	6,352,043,900
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.020015	1.048240

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.01.02	EURO STOXX Bank Index - Mar 2017 futures	Határidős	40	-495,040.00	117.60
2017.01.02	EURO STOXX Bank Index - Mar 2017 futures	Határidős	40	-556,920.00	117.50
2017.01.02	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	1	-2,185,137.50	11,303.00
2017.01.02	XAUUSD Opció	Opció	200	766,318.00	1,200.00
2017.01.02	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	1	-1,307,215.00	11,416.50
2017.01.02	USD/RUB	Forward	-500,000	6,837,272.51	65.15
2017.01.02	GBP/HUF	Forward	-350,000	-7,572,646.62	342.06
2017.01.02	RON/HUF	Forward	-2,000,000	-1,477,457.26	67.59
2017.01.02	USD/HUF	Forward	-2,050,000	-41,299,478.17	274.75
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-4,600,000	-16,668,915.81	305.97
2017.01.02	USD/JPY	Forward	-500,000	-8,908,743.93	110.25
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	2,252,881.47	314.52
2017.01.02	USD/RUB	Forward	500,000	1,574,015.72	61.59
2017.01.06	Euro Bund Mar 2017 futures	Határidős	8	-221,155.20	162.75
2017.01.12	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	1	46,156.50	11,532.00
2017.01.12	EURO STOXX Bank Index - Mar 2017 futures	Határidős	40	336,942.45	118.55
2017.01.17	USD/JPY	Forward	250,000	-304,534.97	113.49
2017.01.20	USD/JPY	Forward	250,000	-73,223.20	115.21
2017.01.20	USD/JPY	Forward	-250,000	51,149.00	115.06
2017.01.24	RON/HUF	Forward	-2,000,000	-177,116.28	68.73
2017.01.24	GBP/HUF	Forward	-350,000	-6,281.93	360.24
2017.01.24	USD/HUF	Forward	-2,050,000	-220,111.53	287.18
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-4,600,000	1,020,363.49	311.05
2017.01.27	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	1	11,692.50	11,815.00
2017.02.07	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	2	-185,844.00	11,529.00
2017.02.07	USD/JPY	Forward	250,000	93,414.59	112.19
2017.02.09	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	2	432,236.00	11,622.50
2017.02.09	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	2	895,346.00	11,592.50
2017.02.09	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	2	358,910.25	11,627.25
2017.02.14	EURO STOXX Bank Index - Mar 2017 futures	Határidős	40	431,788.00	115.80
2017.02.21	EURO STOXX® Bank Index Jun 2017 future	Határidős	100	-1,076,705.00	112.80
2017.02.23	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	2	423,445.00	11,966.50
2017.02.28	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	2	-961,593.75	11,784.50
2017.03.03	DAX Index Jun 2017 fut	Határidős	2	-46,483.50	12,049.50
2017.03.08	Euro-Bund - Jun 2017 fut	Határidős	5	325,521.00	160.71
2017.03.10	EUR/USD	Forward	1,000,000	458,059.00	1.06
2017.03.16	EUR/HUF	Forward	-500,000	-58,601.00	310.38
2017.03.20	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	38,593.75	12,089.00
2017.03.20	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	-115,781.25	12,079.00
2017.03.20	EUR/RUB	Forward	500,000	928,508.21	63.38
2017.03.21	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	1,412,073.75	12,078.50
2017.03.21	EUR/USD	Forward	-1,000,000	142,573.20	1.08

Accorde Global Alap 2017.

2017.03.21	EUR/USD	Forward	500,000	-220,745.96	1.09
2017.03.22	USD/RUB	Forward	500,000	1,275,324.47	58.85
2017.03.23	EUR/USD	Forward	500,000	-313,871.80	1.08
2017.03.28	USD/RUB	Forward	-500,000	-942,877.10	57.95
2017.03.31	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	5	-317,504.00	5,427.50
2017.03.31	EUR/USD	Forward	500,000	139,620.94	1.07
2017.04.25	USD/RUB	Forward	500,000	-278,992.84	56.96
2017.04.26	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	-647,026.50	12,459.50
2017.04.26	EUR/USD	Forward	-500,000	71,679.10	1.09
2017.04.27	EUR/CZK	Forward	500,000	-389,549.98	27.03
2017.04.27	EUR/USD	Forward	-500,000	-313,791.06	1.09
2017.05.04	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	5	343,475.00	161.12
2017.05.04	EUR/USD	Forward	500,000	23,651.15	1.09
2017.05.05	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	-1,693,468.00	12,610.00
2017.05.05	EUR/RUB	Forward	-500,000	374,514.09	65.09
2017.05.05	EUR/USD	Forward	-500,000	134,487.21	1.10
2017.05.08	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	109,165.00	12,714.50
2017.05.08	EUR/USD	Forward	-500,000	143,077.32	1.10
2017.05.16	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	-154,405.00	12,790.50
2017.05.16	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	-92,643.00	12,794.50
2017.05.18	EUR/HUF	Forward	-500,000	-152,827.42	309.83
2017.05.18	EUR/USD	Forward	-500,000	-73,259.73	1.11
2017.05.18	EUR/USD	Forward	500,000	5,088.08	1.11
2017.05.19	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	2	15,457.50	12,635.00
2017.05.22	EUR/USD	Forward	-500,000	31,791.54	1.12
2017.05.23	EUR/USD	Forward	-500,000	-270,824.10	1.12
2017.05.23	USD/RUB	Forward	-500,000	-1,049,539.56	56.70
2017.05.23	GBP/HUF	Forward	-350,000	-191,527.85	355.80
2017.05.23	RON/HUF	Forward	-2,000,000	-169,231.26	67.51
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-4,600,000	-1,972,754.53	308.97
2017.05.25	USD/RUB	Forward	500,000	-133,380.26	56.70
2017.05.25	USD/RUB	Forward	500,000	-1,127,568.68	57.11
2017.05.31	EUR/USD	Forward	500,000	-913,300.98	1.13
2017.05.31	USD/RUB	Forward	500,000	-361,751.99	57.21
2017.05.31	USD/RUB	Forward	500,000	-400,878.36	57.23
2017.06.01	USD/RUB	Forward	-500,000	-460,853.35	56.80
2017.06.01	USD/RUB	Forward	-500,000	-602,713.20	56.74
2017.06.02	EUR/CZK	Forward	500,000	-355,686.59	26.38
2017.06.02	USD/RUB	Forward	500,000	144,687.20	57.07
2017.06.08	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-61,662.00	12,710.50
2017.06.08	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-15,415.50	12,707.50
2017.06.08	EUR/USD	Forward	-500,000	-338,050.27	1.12
2017.06.08	USD/RUB	Forward	500,000	359,365.01	57.10
2017.06.08	USD/RUB	Forward	-500,000	-483,689.39	57.05
2017.06.08	USD/RUB	Forward	-500,000	-488,018.51	57.05
2017.06.09	Brent Crude Sep2017 futures	Határidős	10	-396,576.00	48.67

Accorde Global Alap 2017.

2017.06.14	EUR/GBP	Forward	-100,000	-84,307.15	0.88
2017.06.14	USD/RUB	Forward	500,000	-93,455.04	57.19
2017.06.15	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	15,337.00	12,686.00
2017.06.15	EUR/USD	Forward	-500,000	273,756.41	1.12
2017.06.16	EUR/HUF	Forward	-500,000	-164,088.45	307.56
2017.06.16	EUR/HUF	Forward	-500,000	-164,088.45	307.56
2017.06.19	EUR/GBP	Forward	-400,000	205.31	0.87
2017.06.20	USD/RUB	Forward	-500,000	1,903,872.93	59.65
2017.06.21	EUR/USD	Forward	500,000	141,087.28	1.11
2017.06.21	EUR/USD	Forward	500,000	136,921.03	1.11
2017.06.21	EUR/USD	Forward	-500,000	-163,737.79	1.11
2017.06.21	EUR/USD	Forward	-500,000	-174,832.00	1.11
2017.06.21	USD/RUB	Forward	-500,000	-36,258.18	60.05
2017.06.26	USD/RUB	Forward	500,000	-202,936.41	59.64
2017.06.27	EUR/USD	Forward	500,000	-880,120.25	1.13
2017.06.27	USD/RUB	Forward	-500,000	-574,143.03	59.31
2017.06.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	-267,879.38	309.45
2017.06.29	EUR/USD	Forward	-500,000	-84,210.57	1.14
2017.06.29	USD/RUB	Forward	500,000	-1,036,217.76	59.95
2017.06.30	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-617,740.00	12,360.00
2017.07.03	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	633,163.00	12,431.50
2017.07.03	EUR/GBP	Forward	-500,000	-365,609.42	0.88
2017.07.03	EUR/GBP	Forward	-500,000	-345,261.33	0.88
2017.07.03	EUR/GBP	Forward	500,000	288,208.58	0.88
2017.07.03	USD/RUB	Forward	-500,000	-851,830.90	59.20
2017.07.05	EUR/CZK	Forward	500,000	-198,895.89	26.17
2017.07.05	USD/RUB	Forward	500,000	736,443.46	60.15
2017.07.05	USD/RUB	Forward	500,000	109,013.28	60.43
2017.07.06	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	4	177,629.00	12,355.50
2017.07.06	EUR/CZK	Forward	500,000	-260,924.14	26.17
2017.07.07	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-262,072.00	12,384.00
2017.07.07	EUR/GBP	Forward	500,000	439,954.72	0.88
2017.07.07	USD/RUB	Forward	500,000	246,848.29	60.78
2017.07.07	USD/RUB	Forward	500,000	245,542.06	60.78
2017.07.10	USD/RUB	Forward	-500,000	-389,928.22	60.57
2017.07.10	USD/RUB	Forward	-500,000	-399,633.54	60.57
2017.07.11	USD/RUB	Forward	500,000	136,223.98	61.14
2017.07.12	EUR/USD	Forward	-500,000	-643,396.21	1.14
2017.07.12	USD/RUB	Forward	-500,000	-1,756,671.36	60.36
2017.07.13	EUR/GBP	Forward	-500,000	404,386.12	0.88
2017.07.13	USD/RUB	Forward	500,000	52,734.30	60.54
2017.07.13	USD/RUB	Forward	-500,000	-990,853.83	60.12
2017.07.13	USD/RUB	Forward	-500,000	-717,278.24	60.24
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-2,050,000	-443,626.79	264.96
2017.07.19	EUR/USD	Forward	-1,500,000	-261,598.00	1.15
2017.07.21	EUR/HUF	Forward	-500,000	-113,895.63	305.39

Accorde Global Alap 2017.

2017.07.21	EUR/HUF	Forward	-500,000	-121,394.61	305.37
2017.07.24	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	8	-48,824.00	162.52
2017.07.25	EUR/USD	Forward	-500,000	-143,873.06	1.17
2017.07.27	EUR/HUF	Forward	-500,000	-278,589.94	304.81
2017.07.28	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-297,735.75	12,158.50
2017.08.01	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	1,501,335.00	12,152.00
2017.08.01	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	1,486,170.00	12,153.00
2017.08.07	EUR/CZK	Forward	-1,000,000	-276,114.46	26.13
2017.08.07	EUR/CZK	Forward	1,500,000	-184,616.25	26.18
2017.08.08	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-342,438.75	12,309.00
2017.08.08	EUR/USD	Forward	500,000	883,989.21	1.17
2017.08.08	EUR/USD	Forward	-500,000	-924,926.65	1.18
2017.08.09	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-1,036,456.00	12,215.00
2017.08.14	EUR/GBP	Forward	-500,000	-253,187.36	0.91
2017.08.14	EUR/GBP	Forward	500,000	215,962.53	0.91
2017.08.14	EUR/HUF	Forward	-500,000	-131,469.81	304.12
2017.08.15	Euro-Bund - December 2017 futures	Határidős	4	-389,632.00	160.65
2017.08.15	Euro-Bund - December 2017 futures	Határidős	8	-754,912.00	160.66
2017.08.16	EUR/USD	Forward	2,000,000	553,751.08	1.17
2017.08.16	EUR/USD	Forward	-2,000,000	-765,411.45	1.17
2017.08.17	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-972,960.00	12,263.50
2017.08.17	EUR/HUF	Forward	1,500,000	-516,981.00	304.41
2017.08.17	EUR/HUF	Forward	-1,500,000	-131,748.77	304.29
2017.08.30	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	-53,516.75	12,010.00
2017.09.06	EUR/CZK	Forward	-1,500,000	-327,057.50	26.09
2017.09.06	EUR/CZK	Forward	1,500,000	106,700.93	26.12
2017.09.06	EUR/USD	Forward	500,000	216,431.10	1.19
2017.09.06	EUR/USD	Forward	2,000,000	816,361.61	1.19
2017.09.06	EUR/USD	Forward	-2,500,000	-1,367,451.50	1.20
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-2,050,000	575,261.00	255.25
2017.09.12	RON/HUF	Forward	-2,000,000	-466,482.90	66.31
2017.09.12	GBP/HUF	Forward	-350,000	-267,736.69	339.40
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-4,600,000	801,280.11	307.10
2017.09.13	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	4	0.00	161.72
2017.09.13	EUR/HUF	Forward	-500,000	263,956.66	308.25
2017.09.14	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	8	647,535.00	12,527.00
2017.09.14	EUR/HUF	Forward	-500,000	-13,448.72	308.41
2017.09.18	EUR/HUF	Forward	-500,000	-71,576.51	309.45
2017.09.26	EUR/HUF	Forward	-200,000	26,109.94	311.30
2017.09.27	EUR/HUF	Forward	-500,000	-455,432.35	311.13
2017.09.28	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	8	-547,448.00	160.58
2017.09.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	-39,227.59	311.17
2017.09.29	IBEX 35 Index - Dec 2017 futures	Határidős	1	15,561.50	10,275.00
2017.09.29	IBEX 35 Index - Dec 2017 futures	Határidős	4	37,347.60	10,277.00
2017.09.29	EUR/CZK	Forward	-750,000	-783,287.53	25.98
2017.10.05	IBEX 35 Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	-625,813.50	10,179.20

2017.10.06	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	3	-35,057.25	12,944.00
2017.10.06	EUR/USD	Forward	1,250,000	-716,083.44	1.17
2017.10.13	EUR/HUF	Forward	500,000	108,800.26	308.21
2017.10.13	EUR/HUF	Forward	500,000	107,300.31	308.21
2017.10.20	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	3	-623,760.75	12,952.00
2017.10.25	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	3	756,478.13	12,972.00
2017.11.06	USD/HUF	Forward	1,100,000	-541,987.91	267.62
2017.11.06	EUR/CZK	Forward	500,000	-355,586.79	25.73
2017.11.06	RON/HUF	Forward	2,000,000	-293,054.52	67.63
2017.11.06	GBP/HUF	Forward	350,000	-207,016.30	351.51
2017.11.07	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	3	2,169,783.00	13,481.50
2017.11.09	EUR/USD	Forward	1,000,000	-932,931.78	1.17
2017.11.15	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	3	1,438,454.25	12,924.50
2017.11.20	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	3	714,432.00	13,029.50
2017.11.20	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-700.26	312.50
2017.11.20	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-265,686.34	312.24
2017.11.24	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	3	982,957.50	13,023.00
2017.11.30	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	9	-1,926,890.50	13,075.39
2017.11.30	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	24	-2,551,468.80	162.07
2017.11.30	IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	Határidős	10	-1,844,812.00	10,215.00
2017.12.05	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-663,708.14	1.19
2017.12.07	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	3	353,902.50	13,027.00
2017.12.11	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	-1,225,848.00	13,195.00
2017.12.18	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	3	2,166,531.00	13,223.00

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 ÁÉKBV-alapkezelő 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.

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: 1111-670

Accorde Global Alap
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.

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	6,769,456	0	6,770,187
I.	Követelések	1,007,472	0	1,500,699
1.	Követelések	1,006,836	0	1,498,280
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	636	0	2,419
II.	Értékpapírok	2,913,605	0	4,439,128
1.	Értékpapírok	2,770,933	0	4,127,456
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	142,672	0	311,673
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	142,672	0	311,673
III.	Pénzeszközök	2,848,379	0	830,359
1.	Pénzeszközök	2,802,062	0	858,526
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	46,317	0	-28,167
C.	Aktív időbeli elhatárolások	8,443	0	4,410
	a) aktív időbeli elhatárolás	8,443	0	4,410
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-70,814	0	-42,121
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		6,707,085	0	6,732,475

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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
A.	Saját tőke	6,664,058	0	6,658,467
I.	Induló tőke	6,533,297	0	6,352,044
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,000,125	0	8,011,770
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,466,828	0	-1,659,726
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	130,761	0	306,423
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5,190	0	-5,477
2.	Értékelési különbség tartaléka	118,811	0	243,803
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	6,761
4.	Üzleti év eredménye	6,761	0	61,336
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	2,046	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2,046	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	40,981	0	74,008
FORRÁSOK ÖSSZESEN		6,707,085	0	6,732,475

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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	513,902	0	531,429
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	397,796	0	293,850
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>116,106</i>	<i>0</i>	<i>237,579</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	105,572	0	171,005
V.	Egyéb ráfordítások	3,774	0	5,239
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6,761	0	61,336

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

időpontja: 2017. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2017
a	b	c	d

I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3,690,107	-1,826,101
1.	Tárgyévi eredmény	6,761	61,336
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	189,625	96,300
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	-3,921,077	-2,018,751
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2,046	-2,046
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-8,443	4,033
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	40,981	33,027
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
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
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6,538,487	-191,919
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8,011,663	45,583
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,473,176	-237,502
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
IV.	Pénzeszközök változása összesen	2,848,379	-2,018,020

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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 Global Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-103/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. január 29.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-670

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 18

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

Név	Lakcím	Aláírás
Régely Károly	2096 Üröm, Cinege utca 17.	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója: Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. Kamarai azonosító: 000199

Felelős könyvvizsgáló: Dr Csáki Bertalan Kamarai azonosító: 03083

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 tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), 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. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, 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 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 értékítéletből 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 pénzürtékre 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 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 különbözeteinek 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 ügyletnek 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 különbözeteinek 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,

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2017. december 31

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke): 6,658,467 eFt
 befektetési jegyek száma: 6,352,043,900 db
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **1.048240 Ft**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	125,005,339		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	63,518,834		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	27,066,055		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	34,420,450		
Értékpapírok után kapott kamat	36,577,627		
Értékpapírok után kapott osztalék	36,996,004		
Bankoktól kapott kamat	2,076		
Értékpapír kölcsönzési díj	5,366,704		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	94,164,200		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	19,090,957		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	212,944,364		
Opció/sruktúrált termék bevétele	1,281,776		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		1,530,466	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,530,466	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,354,640	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		65,934,423	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,936,256	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		218,313,778	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		780,120	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	531,429,047	293,849,683	237,579,364

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	5,238,702	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	5,238,702	-5,238,702

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	116,556,687	88,772,664
Letétkezelői díj	5,769,992	5,342,609
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,788	254,000
Sikerdíj	44,000,066	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,200,461	1,200,461
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	349,139	349,139
Határidős kötés költség	1,766,175	1,766,175
Bankköltség	30,451	30,451
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	171,004,681	98,337,515

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D180228	799,300,000	798,622,716	690,872	799,313,588
D180718	600,700,000	600,502,970	180,811	600,683,781
Diszkont kincstárjegy összesen	1,400,000,000	1,399,125,686	871,683	1,399,997,369

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	EUR	9,200	250,080,028	69,973,287	320,053,315
LYXOR MSCI GREECE	EUR	970,000	261,601,108	37,730,513	299,331,621
ETF összesen		979,200	511,681,136	107,703,800	619,384,936

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	1,000,000	119,949,500	-35,151,021	84,798,479
WINGHOLDING 2019/I	EUR	400,000	124,905,558	5,284,019	130,189,577
NITROGENM 7.875% 2020/05/21	USD	250,000	69,814,172	-1,265,501	68,548,671
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,650,000	314,669,230	-31,132,503	283,536,727

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ARGENTINA 6.25% 2019/04/22	USD	150,000	41,829,794	-846,993	40,982,801
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	2,352,625	522,711,977	164,461,533	687,173,510
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	90,000,000	392,616,270	34,852,833	427,469,103
Külföldi állampapír		92,502,625	957,158,041	198,467,373	1,155,625,414

Accorde Global Alap 2017.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	998,050	76,733,500	-1,879,750	74,853,750
OTP Bank Nyrt.	709,800	68,921,580	7,168,980	76,090,560
Belföldi részvény összesen	1,707,850	145,655,080	5,289,230	150,944,310

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
WIZZ AIR	GBP	464	3,050,887	2,916,553	5,967,440
Külföldi részvény összesen		464	3,050,887	2,916,553	5,967,440

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befekt. EUR	600,000	187,116,000	-1,032,000	186,084,000
Accorde Elso Román Részvényalap Befekt. HUF	216,854,048	218,999,998	2,887,232	221,887,230
Biggeorge 10. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' soroz HUF	250,000,000	250,000,000	12,894,000	262,894,000
Biggeorge 5. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' soroz HUF	40,000,000	40,000,000	814,600	40,814,600
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap HUF	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
Befektetési jegy összesen	607,454,048	796,115,998	27,556,487	823,672,485

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			2,104,294,187	4,127,456,058	311,672,623
					4,439,128,681

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
DAX Index - Mar 2018 futures	EUR	50.00	13,195.00	-2,209,748	0	0	
DAX Index - Mar 2018 futures	EUR	75.00	13,223.00	-7,280,537	0	0	
EUR/CZK		500,000.00	25.73	-930,793	0	0	-917,324
EUR/HUF		62,260,000.00	311.30	225,041	0	0	447,673
EUR/HUF		312,235,000.00	312.24	2,051,031	0	0	3,175,881
EUR/HUF		312,500,000.00	312.50	2,316,026	0	0	3,440,881
EUR/HUF		1,412,660,000.00	307.10	-14,143,742	0	0	-9,023,517
EUR/USD		1,000,000.00	1.17	7,997,072	0	0	6,687,964
EUR/USD		1,186,400.00	1.19	-3,355,047	0	0	-2,033,029
Euro-Bund - Mar 2018 futures	EUR	24,000.00	162.07	2,902,910	0	0	
GBP/HUF		350,000.00	351.51	-741,556	0	0	-1,325,648
GBP/HUF		118,790,000.00	339.40	-3,497,857	0	0	-2,913,833
IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	EUR	100.00	10,215.00	-6,022,919	0	0	
RON/HUF		2,000,000.00	67.63	-2,237,005	0	0	-2,625,014
RON/HUF		132,620,000.00	66.31	-404,154	0	0	-16,187
USD/HUF		1,100,000.00	267.62	-9,920,785	0	0	-16,489,331
USD/HUF		523,262,500.00	255.25	-6,869,361	0	0	5,371,610
Forward és futures ügyletek összesen				-42,121,422	0	0	-16,219,874

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
				0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-42,121,422	0	0	-16,219,874
--	--	--	--------------------	----------	----------	--------------------

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D180228	Adott	900,000,000	897,980,400	899,110,800	900,015,300
D180718	Adott	600,700,000	600,299,934	600,700,000	600,683,781
Kölcsönbe adott értékpapírok		1,500,700,000	1,498,280,334	1,499,810,800	1,500,699,081

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Global Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	6,658,466,675
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.048240
Darabszám:	6,352,043,900

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
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		
Költségment 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):	74,008,368 Ft		
Könyvvizsgálat	267,788 Ft		0.36%
Könyvelés	187,906 Ft		0.25%
Alapkezelői díj	27,784,023 Ft		37.54%
Letétkezelői díj	427,383 Ft		0.58%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	44,000,066 Ft		59.45%
Felügyeleti díj	434,122 Ft		0.59%
Befektetési alapok különadója	772,656 Ft		1.04%
Határidős veszteség	134,424 Ft		0.18%
Kötelezettségek összesen:	74,008,368 Ft		100.00%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	858,525,920 Ft		
Elszámolási betétszámla HUF	50,925,995 Ft		0.76%
Devizabetétszámla - USD	190,992,414 Ft		2.84%

Accorde Global Alap 2017.

	Devizabetétszámla - GBP	14,910,987	Ft	0.22%
	Devizabetétszámla - EUR	-13,036,281	Ft	-0.19%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	198,015	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	151,524,115	Ft	2.25%
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	463,010,675	Ft	6.88%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-28,167,090	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	-16,322,297	Ft	-0.24%
	GBP bank értékkülönbözete	-14,910,977	Ft	-0.22%
	EUR bank értékkülönbözete	13,040,370	Ft	0.19%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	-198,015	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	-6,583,098	Ft	-0.10%
	SAXO EUR értékkülönbözete	-3,193,073	Ft	-0.05%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,458,577,644	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	1,500,699,081	Ft	22.29%
	Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-42,121,437	Ft	-0.63%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,104,294,187	4,439,128,681	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,492,502,625	2,555,622,783	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	1,400,000,000	1,399,997,369	Ft
	D180228	799,300,000	799,313,588	Ft 11.87%
	D180718	600,700,000	600,683,781	Ft 8.92%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	92,502,625	1,155,625,414	Ft
	ARGENTINA 6.25% 2019/04/22	150,000	40,982,801	Ft 0.61%
	HELLENIC REP 01/30/2033	2,352,625	687,173,510	Ft 10.21%

Accorde Global Alap 2017.

	RUSSIA 7.6% 2022/07/20	90,000,000	427,469,103 Ft	6.35%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,650,000	283,536,727 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):	1,650,000	283,536,727 Ft	
	AGROK 9.875 05/01/19	1,000,000	84,798,479 Ft	1.26%
	WINGHOLDING 2019/I	400,000	130,189,577 Ft	1.93%
	NITROGENM 7.875% 2020/05/21	250,000	68,548,671 Ft	1.02%
II/4.3.	Részvények (összes):	1,708,314	156,911,750 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	1,707,850	150,944,310 Ft	
	Duna House Részvény	998,050	74,853,750 Ft	1.11%
	OTP Bank Nyrt.	709,800	76,090,560 Ft	1.13%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	464	5,967,440 Ft	
	WIZZ AIR	464	5,967,440 Ft	0.09%
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):	607,454,048	823,672,485 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	607,454,048	823,672,485 Ft	
	Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	600,000	186,084,000 Ft	2.76%
	Accorde Első Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	216,854,048	221,887,230 Ft	3.30%
	Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	250,000,000	262,894,000 Ft	3.90%
	Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	40,000,000	40,814,600 Ft	0.61%
	Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	100,000,000	111,992,655 Ft	1.66%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
	KPJ	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összes):	979,200	619,384,936 Ft	
	ISHARES CORE DAX UCITS ETF	9,200	320,053,315 Ft	4.75%
	LYXOR MSCI GREECE	970,000	299,331,621 Ft	4.45%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	4,410,032 Ft	
	AIEH		4,410,032 Ft	0.07%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		2,104,294,187	6,732,475,187 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Global Alap

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 kifizetődőnek. 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. A dollár értéke ezzel párhuzamosan jelentősen gyengült, az EURUSD árfolyama a januári 1,04 környéki értékekről az év végére 1,20 környékére emelkedett.

Az érdeemben 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 állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

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.

A felügyelet engedélye alapján az alap OECD tagállamok által kibocsátott értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe akár az eszközeinek a 100 százalékát is fektetheti.

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. 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 kitettséggel.

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.