



# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Prémium Alapok Alapja

Éves jelentés

2017

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves Jelentés .....	6
I. Vagyonkimutatás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma .....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték.....	8
IV. Befektetési alap összetétele .....	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	17
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....	17
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk .....	18
XI. Tőkeáttétel.....	19
Éves beszámoló .....	21
Mérleg.....	22
Eredménykimutatás.....	24
Cash Flow kimutatás.....	25
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	26
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....	27
Az Alap főbb adatai .....	27
A számviteli politika fő vonásai .....	28
II. SPECIFIKUS RÉSZ .....	30
Üzleti jelentés .....	38

## 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](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

#### az Accorde Prémium Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2017.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük az **Accorde Prémium Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-669) 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz. (Ez a vélemény az Alap mindhárom /A, B, I/ sorozatára egységesen vonatkozik.)

#### *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 felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és 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 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 letétkelölője 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 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 felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 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 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 könyvvizsgálati 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 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. 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 PRÉMIUM 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. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>		
<i>Deviza</i>		
Accorde Prémium AA Raiffeisen EUR	181,278,067	0.74%
Accorde Prémium AA Raiffeisen HUF	254,400,866	1.03%
Accorde Prémium AA Raiffeisen USD	116,018,987	0.47%
<i>Deviza összesen</i>	<i>551,697,920</i>	<i>2.24%</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>551,697,920</b>	<b>2.24%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>		
<i>Állampapír</i>	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	4,732,378,590	19.21%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	706,920,314	2.87%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	3,098,804	0.01%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	306,791,230	1.25%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy B sorozat EUR	31,268	0.00%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	1,023,210	0.00%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	4,924,352,466	19.99%
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	194,533,400	0.79%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	3,859,777,905	15.67%
Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	181,371,800	0.74%
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	842,887,645	3.42%
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	1,842,961,240	7.48%
Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	228,418,449	0.93%
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	1,288,502,639	5.23%
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	2,152,989,441	8.74%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	111,992,655	0.45%
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	58,945,799	0.24%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	295,224,793	1.20%
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	1,185,970,112	4.81%

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

Platina Pi Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	1,045,036,569	4.24%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	23,963,208,329	97.26%
<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>23,963,208,329</b>	<b>97.26%</b>
<b>Követelések</b>		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy B sorozat EUR	5,259,624	0.02%
<b>Követelések összesen</b>	<b>5,259,624</b>	<b>0.02%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>		
<i>Határidős</i>	155,451,319	0.63%
<i>Határidős összesen</i>	155,451,319	0.63%
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>155,451,319</b>	<b>0.63%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>24,675,617,192</b>	<b>100.15%</b>
<b>Kötelezettségek</b>		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj "A"	-9,124,487	-0.04%
Alapkezelői díj "B"	-5,889,516	-0.02%
Alapkezelői díj "C"	-4,352,979	-0.02%
Felügyeleti díj	-1,617,407	-0.01%
Könyvelési díj	-187,891	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	0.00%
Különadó	-81,674	0.00%
Letétkezelői díj	-799,113	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-22,320,829	-0.09%
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	-13,506,960	-0.05%
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy B sorozat EUR	-1,596,377	-0.01%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-37,424,166</b>	<b>-0.15%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>24,638,193,027</b>	<b>100.00%</b>

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2016.12.31	2017.12.31
Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	14,585,624,418	11,302,421,148
Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	23,186,401	22,206,236
Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat	11,904,689	22,010,043

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.12.31	2017.12.31
Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	1.036984	1.035113
Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	1.021003	1.013581
Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat	1.032428	1.045940

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	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	24,144,244,578	100.00	23,963,208,329	100.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0.00
Értékpapírok összesen	24,144,244,578	100.00	23,963,208,329	100.00

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



V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

			Ft-ban
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>362,201,694</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	362,201,694		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	482,926		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	298,711,685		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	8,312,487		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>7,026,331</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		7,026,331	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		776,381,710	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		19,494,261	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
<b>Összesen</b>	<b>669,708,792</b>	<b>802,902,302</b>	<b>-133,193,510</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	25,651	7,277,538	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>25,651</b>	<b>7,277,538</b>	<b>-7,251,887</b>

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 HUF sorozat	43,748,931	34,624,442
Alapkezelői díj USD sorozat	12,389,449	8,036,469
Alapkezelői díj EUR sorozat	25,870,528	19,981,010
Letétkezelői díj	10,937,281	10,138,169
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,911	572,005
Könyvizsgálói díj	521,785	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	39,599	39,599
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	233,688	233,688
Hatósági díjak	50,000	50,000
<b>Összesen</b>	<b>94,551,172</b>	<b>73,929,382</b>

f) Nettó jövedelem,

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-234,997</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	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2017.01.31	1.039168	14,765,470,781	14,208,931,032
2017.02.28	1.037567	14,664,903,754	14,133,938,241
2017.03.31	1.038896	14,150,574,666	13,620,779,709
2017.04.28	1.043260	14,051,522,582	13,468,853,999
2017.05.31	1.050711	13,791,860,840	13,126,211,615
2017.06.30	1.044897	13,450,644,554	12,872,693,892
2017.07.31	1.043398	13,324,756,478	12,770,544,396
2017.08.31	1.035623	13,061,201,181	12,611,922,648
2017.09.29	1.044420	12,852,808,844	12,306,172,579
2017.10.31	1.041638	12,583,829,566	12,080,803,636
2017.11.30	1.035752	12,091,847,440	11,674,456,668
2017.12.29	1.035113	11,699,277,687	11,302,421,148

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2017.01.31	1.022146	25,264,605.18	24,717,211
2017.02.28	1.020091	26,012,960.49	25,500,635
2017.03.31	1.020994	25,598,141.16	25,071,773
2017.04.28	1.024989	24,600,778.80	24,001,024
2017.05.31	1.031809	32,173,937.99	31,182,075
2017.06.30	1.025110	32,053,232.21	31,268,087
2017.07.31	1.023595	33,783,438.64	33,004,700
2017.08.31	1.015544	33,051,147.45	32,545,251
2017.09.29	1.023339	29,965,877.35	29,282,464
2017.10.31	1.020386	25,659,023.60	25,146,378
2017.11.30	1.013348	24,610,299.37	24,286,138
2017.12.29	1.013581	22,507,819.49	22,206,236

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2017.01.31	1.034281	15,704,157.59	15,183,644
2017.02.28	1.032892	16,189,373.35	15,673,837
2017.03.31	1.035347	15,896,818.84	15,354,103
2017.04.28	1.040639	15,585,353.62	14,976,711
2017.05.31	1.050696	18,827,289.90	17,918,872
2017.06.30	1.046719	21,245,494.57	20,297,228
2017.07.31	1.046993	20,907,784.66	19,969,368
2017.08.31	1.040841	21,160,754.33	20,330,432
2017.09.29	1.049895	21,771,492.93	20,736,829
2017.10.31	1.047972	20,597,852.32	19,654,970
2017.11.30	1.042923	22,610,978.76	21,680,381
2017.12.29	1.045940	23,021,173.81	22,010,043

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
<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>Díszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- 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	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	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Ala	EUR	10,000	3,084,200	14,604	3,098,804
Accorde Elso Román Részvényalap Bef	EUR	100	30,915	353	31,268
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	HUF	4,781,566,565	4,849,927,718	-117,549,128	4,732,378,590
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Ala	HUF	700,102,020	700,000,000	6,920,314	706,920,314
Accorde Elso Román Részvényalap Bef	HUF	302,801,816	309,999,999	-3,208,769	306,791,230
Accorde Elso Román Részvényalap Bef	HUF	1,000,000	1,000,000	23,210	1,023,210
Accorde Global Alap Befektetési jegy	HUF	4,694,549,570	4,729,788,423	194,564,043	4,924,352,466
Accorde Omega Származtatott Alap Bef	HUF	200,000,000	200,000,000	-5,466,600	194,533,400
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	HUF	3,714,850,445	3,764,956,801	94,821,104	3,859,777,905
Accorde Resources Származtatott Alap	HUF	200,000,000	200,000,000	-18,628,200	181,371,800
Accorde Selection Részvény Alap Befek	HUF	746,290,094	761,190,731	81,696,914	842,887,645
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektet	HUF	685,504,070	1,782,443,283	60,517,957	1,842,961,240
Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	HUF	208,356,243	226,282,611	2,135,838	228,418,449
Citadella Származtatott Alap Befektetés	HUF	619,650,274	1,215,870,931	72,631,708	1,288,502,639
Concorde Columbus Származtatott Alap	HUF	1,191,446,029	2,193,596,184	-40,606,743	2,152,989,441
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	HUF	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
Equilor Pillars Származtatott Alap Befek	HUF	51,321,748	59,999,999	-1,054,200	58,945,799
Generali Spirit Abszolút Származtatott /	HUF	224,143,167	289,219,549	6,005,244	295,224,793
OTP Supra Származtatott Alap Befektet	HUF	267,659,570	1,033,118,092	152,852,020	1,185,970,112
Platina Pi Származtatott Alap Befekteté	HUF	268,454,736	1,067,590,629	-22,554,060	1,045,036,569
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>18,957,706,447</b>	<b>23,488,100,065</b>	<b>475,108,264</b>	<b>23,963,208,329</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>18,957,706,447</b>	<b>23,488,100,065</b>	<b>475,108,264</b>	<b>23,963,208,329</b>

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

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (Ft. )	0	15,088,669,000	11,699,277,687
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.036984	1.035113

Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	23,673,386.01	22,507,819.49
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.021003	1.013581

Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (USD)	0	12,290,738.23	23,021,173.81
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.032428	1.045940

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.01.02	USD/HUF	Forward	10,520,000	211,305,755.27	274.81
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	17,650,000	62,722,641.91	306.04
2017.01.02	USD/HUF	Forward	-150,000	-799,339.03	289.57
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-237,768.49	310.07
2017.01.02	USD/HUF	Forward	300,000	959,800.51	291.70
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	300,000	-556,581.76	311.45
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-2,727,291.33	315.05
2017.01.02	USD/HUF	Forward	300,000	-278,962.06	295.83
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	600,000	-3,038,794.43	314.66
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	400,000	-1,973,872.92	314.53
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	400,000	-1,130,034.66	312.42
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	580,000	-1,337,008.05	311.90
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	519,214.54	310.63
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-562,706.21	310.72
2017.01.05	USD/HUF	Forward	1,000,000	50,781.54	293.76
2017.01.05	EUR/HUF	Forward	2,500,000	-158,960.10	308.96
2017.01.12	EUR/HUF	Forward	300,000	18,295.47	307.67
2017.01.12	USD/HUF	Forward	100,000	-15,025.57	289.26
2017.01.18	EUR/HUF	Forward	-200,000	-3,314.80	307.95

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

2017.01.20	USD/HUF	Forward	200,000	71,114.39	289.35
2017.01.20	EUR/HUF	Forward	-200,000	41,990.76	308.70
2017.01.23	USD/HUF	Forward	2,100,000	-35,522.28	288.68
2017.01.23	EUR/HUF	Forward	-300,000	7,367.95	309.70
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-23,330,000	1,091,931.02	310.20
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	23,330,000	-6,340,468.52	311.10
2017.01.24	USD/HUF	Forward	-12,270,000	-2,737,452.95	288.60
2017.01.24	USD/HUF	Forward	12,270,000	1,317,448.06	287.18
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	300,000	-14,041.12	310.20
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-300,000	66,545.45	311.05
2017.01.26	USD/HUF	Forward	2,100,000	-2,927,033.55	289.63
2017.01.30	USD/HUF	Forward	800,000	-15,159.26	289.65
2017.01.30	EUR/HUF	Forward	500,000	-191,252.25	312.38
2017.01.31	EUR/HUF	Forward	600,000	77,469.38	311.41
2017.02.01	EUR/HUF	Forward	400,000	-70,449.82	311.26
2017.02.02	USD/HUF	Forward	200,000	-108,965.80	284.46
2017.02.02	EUR/HUF	Forward	100,000	-30,001.12	309.43
2017.02.07	EUR/HUF	Forward	200,000	-27,079.06	310.40
2017.02.07	USD/HUF	Forward	200,000	85,158.55	288.78
2017.02.09	EUR/HUF	Forward	400,000	-271,744.81	309.90
2017.02.15	USD/HUF	Forward	210,000	24,647.15	290.61
2017.02.15	EUR/HUF	Forward	130,000	2,543.32	308.77
2017.03.17	USD/HUF	Forward	-250,000	61,364.99	286.42
2017.03.20	EUR/HUF	Forward	-570,000	-86,238.17	308.94
2017.03.22	USD/HUF	Forward	-200,000	-75,866.96	284.55
2017.03.24	EUR/HUF	Forward	-200,000	-31,487.42	309.48
2017.04.19	EUR/HUF	Forward	-100,000	265.93	313.28
2017.04.20	EUR/HUF	Forward	-370,000	-89,280.32	313.00
2017.04.21	EUR/HUF	Forward	-350,000	-158,846.79	313.35
2017.04.24	USD/HUF	Forward	-200,000	-40,723.01	286.10
2017.04.24	EUR/HUF	Forward	-200,000	86,289.32	312.35
2017.05.05	USD/HUF	Forward	-200,000	-74,648.63	283.77
2017.05.05	EUR/HUF	Forward	500,000	-56,868.11	312.35
2017.05.10	USD/HUF	Forward	-200,000	-64,103.38	285.32
2017.05.11	EUR/HUF	Forward	-300,000	-12,619.12	310.58
2017.05.12	USD/HUF	Forward	545,000	-4,331.84	284.95
2017.05.16	EUR/HUF	Forward	200,000	-312,239.43	310.40
2017.05.17	USD/HUF	Forward	-100,000	-39,125.27	278.62
2017.05.17	EUR/HUF	Forward	700,000	-132,108.26	310.73
2017.05.18	USD/HUF	Forward	1,000,000	-27,797.99	278.02
2017.05.18	EUR/HUF	Forward	6,500,000	960,706.24	310.44
2017.05.19	USD/HUF	Forward	850,000	-695,589.92	277.54
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-23,740,000	-10,304,691.94	308.40
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	23,740,000	6,621,804.61	309.12
2017.05.29	USD/HUF	Forward	600,000	-9,979.49	274.93
2017.05.29	EUR/HUF	Forward	300,000	-20,936.60	308.59

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

2017.06.01	USD/HUF	Forward	400,000	-83,714.46	273.74
2017.06.02	USD/HUF	Forward	1,320,000	501,081.55	273.91
2017.06.08	USD/HUF	Forward	300,000	4,496.62	273.63
2017.06.13	USD/HUF	Forward	300,000	-112,949.16	273.85
2017.06.13	EUR/HUF	Forward	200,000	-27,119.11	307.62
2017.06.14	USD/HUF	Forward	100,000	39,598.53	272.68
2017.06.14	EUR/HUF	Forward	350,000	31,796.56	306.77
2017.06.16	USD/HUF	Forward	250,000	-26,909.22	275.20
2017.06.29	USD/HUF	Forward	300,000	-38,003.12	271.30
2017.06.29	EUR/HUF	Forward	-300,000	37,040.60	310.44
2017.07.03	USD/HUF	Forward	1,450,000	241,372.23	271.07
2017.07.07	USD/HUF	Forward	450,000	-50,273.51	269.96
2017.07.07	EUR/HUF	Forward	350,000	-44,468.63	308.68
2017.07.11	EUR/HUF	Forward	350,000	-126,855.58	308.78
2017.07.18	USD/HUF	Forward	-1,200,000	-1,886,059.99	264.48
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-21,495,000	-5,392,557.91	265.50
2017.07.19	USD/HUF	Forward	21,495,000	4,651,589.15	264.96
2017.07.19	USD/HUF	Forward	200,000	-5,824.85	265.78
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-200,000	-31,283.28	265.02
2017.07.20	USD/HUF	Forward	-200,000	-35,287.46	265.33
2017.07.20	USD/HUF	Forward	-50,000	-5,822.51	265.39
2017.07.21	EUR/HUF	Forward	1,200,000	135,160.39	305.56
2017.07.24	EUR/HUF	Forward	200,000	-41,225.73	305.51
2017.07.24	USD/HUF	Forward	-200,000	16,338.61	261.41
2017.07.25	USD/HUF	Forward	-500,000	-46,871.85	261.42
2017.07.26	EUR/HUF	Forward	-300,000	-151,643.41	305.43
2017.08.04	EUR/HUF	Forward	-200,000	-56,246.11	303.75
2017.08.25	EUR/HUF	Forward	-300,000	-91,006.59	304.00
2017.09.04	EUR/HUF	Forward	-300,000	16,513.14	306.07
2017.09.04	EUR/HUF	Forward	-600,000	120,744.09	306.22
2017.09.06	USD/HUF	Forward	800,000	-347,121.00	256.97
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-21,345,000	10,620,133.24	257.00
2017.09.12	USD/HUF	Forward	21,345,000	-8,123,258.97	255.35
2017.09.12	USD/HUF	Forward	200,000	-159,509.18	257.30
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-200,000	86,109.34	255.40
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-31,890,000	7,550,843.40	307.00
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	31,890,000	-11,930,030.82	307.30
2017.09.13	EUR/HUF	Forward	-600,000	254,800.69	308.22
2017.09.18	USD/HUF	Forward	450,000	40,145.93	257.65
2017.09.19	EUR/HUF	Forward	-200,000	-9,616.23	309.40
2017.09.22	EUR/HUF	Forward	-600,000	-147,019.85	309.72
2017.09.27	EUR/HUF	Forward	-300,000	-165,178.72	311.53
2017.09.28	EUR/HUF	Forward	-700,000	-44,772.48	311.05
2017.09.29	USD/HUF	Forward	-600,000	-247,580.06	261.85
2017.10.02	EUR/HUF	Forward	150,000	-72,772.42	311.85
2017.10.02	USD/HUF	Forward	250,000	-144,773.75	264.05

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

2017.10.02	EUR/HUF	Forward	-150,000	77,272.02	311.88
2017.10.02	USD/HUF	Forward	-250,000	62,281.10	263.72
2017.10.05	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	57,483.92	311.52
2017.10.12	USD/HUF	Forward	-765,000	-56,780.01	259.29
2017.10.12	EUR/HUF	Forward	-100,000	-29,638.77	309.08
2017.10.13	USD/HUF	Forward	-500,000	52,003.32	259.40
2017.10.13	EUR/HUF	Forward	-100,000	7,730.12	308.51
2017.10.16	EUR/HUF	Forward	700,000	-277,304.34	308.55
2017.10.20	EUR/HUF	Forward	-400,000	-128,465.25	307.80
2017.10.30	EUR/HUF	Forward	-2,200,000	-192,682.40	310.21
2017.11.02	USD/HUF	Forward	2,800,000	-1,358,656.18	266.39
2017.11.06	EUR/HUF	Forward	-300,000	-99,112.63	310.94
2017.11.09	USD/HUF	Forward	150,000	8,187.73	268.20
2017.11.22	EUR/HUF	Forward	-200,000	-68,569.35	313.26
2017.11.23	EUR/HUF	Forward	-100,000	-46,446.49	313.00
2017.11.24	EUR/HUF	Forward	-250,000	-32,017.72	312.13
2017.11.27	EUR/HUF	Forward	-200,000	29,030.81	311.30
2017.11.28	EUR/HUF	Forward	100,000	51,678.29	311.07
2017.11.30	USD/HUF	Forward	-400,000	-418,791.05	262.25
2017.12.04	EUR/HUF	Forward	-100,000	-14,838.23	313.15
2017.12.04	USD/HUF	Forward	-100,000	-6,623.77	263.41
2017.12.05	EUR/HUF	Forward	-200,000	-108,292.37	313.35
2017.12.06	USD/HUF	Forward	-100,000	-31,948.41	264.89
2017.12.06	EUR/HUF	Forward	-150,000	-77,232.54	314.10
2017.12.08	USD/HUF	Forward	-100,000	34,394.22	267.62
2017.12.11	EUR/HUF	Forward	-250,000	-88,512.58	314.11
2017.12.12	EUR/HUF	Forward	-1,200,000	-413,506.09	314.08
2017.12.13	USD/HUF	Forward	320,000	20,525.00	266.93
2017.12.13	EUR/HUF	Forward	-300,000	-37,273.76	314.57
2017.12.14	USD/HUF	Forward	-50,000	5,886.90	265.26
2017.12.14	EUR/HUF	Forward	-100,000	2,461.45	314.39
2017.12.19	USD/HUF	Forward	-300,000	-195,008.14	263.85
2017.12.19	EUR/HUF	Forward	-300,000	-59,872.95	313.00
2017.12.20	USD/HUF	Forward	250,000	44,082.45	263.77



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 árfolyamvesztés 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 limitrendszer működte, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre 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.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.01.31	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.02.28	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.03.31	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.04.28	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.05.31	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.06.30	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.07.31	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.08.31	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.09.29	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.10.31	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.11.30	100.00
<i>Accorde Prémium Alapok Alapja</i>	2017.12.29	100.00

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: 1111-669.

**Accorde Prémium Alapok Alapja**

alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**

alap címe

**2017. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2017. 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:1111-669

Accorde Prémium 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>25,799,088</b>	<b>0</b>	<b>24,520,166</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>181,736</b>	<b>0</b>	<b>5,260</b>
1.	Követelések	181,736	0	5,260
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>24,144,245</b>	<b>0</b>	<b>23,963,209</b>
1.	Értékpapírok	23,344,130	0	23,488,100
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	800,115	0	475,108
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	800,115	0	475,108
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>1,473,107</b>	<b>0</b>	<b>551,698</b>
1.	Pénzeszközök	1,457,937	0	550,470
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	15,170	0	1,228
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>436</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	436	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>282,065</b>	<b>0</b>	<b>155,452</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>26,081,589</b>	<b>0</b>	<b>24,675,618</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-669

Accorde Prémium 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>26,061,233</b>	<b>0</b>	<b>24,638,193</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>25,105,716</b>	<b>0</b>	<b>24,354,372</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35,466,833	0	36,801,131
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-10,361,117	0	-12,446,759
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>955,517</b>	<b>0</b>	<b>283,821</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	91,407	0	120,271
2.	Értékelési különbség tartaléka	1,097,350	0	631,788
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-233,240
4.	Üzleti év eredménye	-233,240	0	-234,997
<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>15,103</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>15,103</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>20,357</b>	<b>0</b>	<b>22,321</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>26,081,589</b>	<b>0</b>	<b>24,675,618</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-669

**Accorde Prémium 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	254,549	0	669,709
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	408,768	0	802,902
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-154,220</i>	<i>0</i>	<i>-133,194</i>
III.	Egyéb bevételek	51	0	26
IV.	Működési költségek	73,419	0	94,551
V.	Egyéb ráfordítások	5,652	0	7,278
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-233,240</b>	<b>0</b>	<b>-234,997</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt



Nyilvántartási száma:1111-669

**Accorde Prémium 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>-23,724,015</b>	<b>-198,930</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-233,240	-234,997
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	815,285	-338,950
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	-24,325,981	357,513
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	15,103
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-436	436
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	20,357	1,964
<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>25,197,122</b>	<b>-722,480</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	35,621,692	1,701,583
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-10,424,570	-2,424,063
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>1,473,107</b>	<b>-921,410</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma:1111-669

**Accorde Prémium 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 Prémium Alapok Alapja

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

Sorozat	Felügyeleti engedély száma	Felügyeleti engedély kelte
Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	H-KE-III-34/2016.	2016.01.14
Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	H-KE-III-34/2016.	2016.01.14
Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat	H-KE-III-34/2016.	2016.01.14

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-669

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 3.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának 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 értékkülönbözeteinek 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 különbözetekek 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 különbözetekek elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözetekeként 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 ügyletkekek 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 keletkezeése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözetekek tartalékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözetekek 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.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	11,699,277,687	11,699,277,687	11,302,421,148	1.035113	HUF
Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	6,980,575,137	22,507,819	22,206,236	1.013581	EUR
Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat	5,958,340,205	23,021,174	22,010,043	1.045940	USD
	<b>24,638,193,029</b>				

### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>362,201,694</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	362,201,694		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	482,926		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	298,711,685		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	8,312,487		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>7,026,331</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		7,026,331	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		776,381,710	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		19,494,261	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
<b>Összesen</b>	<b>669,708,792</b>	<b>802,902,302</b>	<b>-133,193,510</b>

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés			Ft-ban
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	25,651	7,277,538	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>25,651</b>	<b>7,277,538</b>	<b>-7,251,887</b>

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés			Ft-ban
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj HUF sorozat	43,748,931	34,624,442	
Alapkezelői díj USD sorozat	12,389,449	8,036,469	
Alapkezelői díj EUR sorozat	25,870,528	19,981,010	
Letétkezelői díj	10,937,281	10,138,169	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	759,911	572,005	
Könyvvizsgálói díj	521,785	254,000	
Sikerdíj	0	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	39,599	39,599	
Határidős kötés költség	0	0	
Bankköltség	233,688	233,688	
Hatósági díjak	50,000	50,000	
<b>Összesen</b>	<b>94,551,172</b>	<b>73,929,382</b>	

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>	<b>0</b>

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

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



## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

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
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Ala	EUR	10,000	3,084,200	14,604	3,098,804
Accorde Elso Román Részvényalap Bef	EUR	100	30,915	353	31,268
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	HUF	4,781,566,565	4,849,927,718	-117,549,128	4,732,378,590
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Ala	HUF	700,102,020	700,000,000	6,920,314	706,920,314
Accorde Elso Román Részvényalap Bef	HUF	302,801,816	309,999,999	-3,208,769	306,791,230
Accorde Elso Román Részvényalap Bef	HUF	1,000,000	1,000,000	23,210	1,023,210
Accorde Global Alap Befektetési jegy	HUF	4,694,549,570	4,729,788,423	194,564,043	4,924,352,466
Accorde Omega Származtatott Alap Bef	HUF	200,000,000	200,000,000	-5,466,600	194,533,400
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	HUF	3,714,850,445	3,764,956,801	94,821,104	3,859,777,905
Accorde Resources Származtatott Alap	HUF	200,000,000	200,000,000	-18,628,200	181,371,800
Accorde Selection Részvény Alap Befek	HUF	746,290,094	761,190,731	81,696,914	842,887,645
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektet	HUF	685,504,070	1,782,443,283	60,517,957	1,842,961,240
Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	HUF	208,356,243	226,282,611	2,135,838	228,418,449
Citadella Származtatott Alap Befektetés	HUF	619,650,274	1,215,870,931	72,631,708	1,288,502,639
Concorde Columbus Származtatott Alap	HUF	1,191,446,029	2,193,596,184	-40,606,743	2,152,989,441
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	HUF	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
Equilor Pillars Származtatott Alap Befek	HUF	51,321,748	59,999,999	-1,054,200	58,945,799
Generali Spirit Abszolút Származtatott /	HUF	224,143,167	289,219,549	6,005,244	295,224,793
OTP Supra Származtatott Alap Befektet	HUF	267,659,570	1,033,118,092	152,852,020	1,185,970,112
Platina Pí Származtatott Alap Befekteté	HUF	268,454,736	1,067,590,629	-22,554,060	1,045,036,569
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>18,957,706,447</b>	<b>23,488,100,065</b>	<b>475,108,264</b>	<b>23,963,208,329</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>18,957,706,447</b>	<b>23,488,100,065</b>	<b>475,108,264</b>	<b>23,963,208,329</b>

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	100,000	311.07	-89,521	0	0	-200,837
EUR/HUF	150,000	311.85	-251,280	0	0	-418,255
EUR/HUF	700,000	308.55	1,135,575	0	0	356,394
EUR/HUF	30,851,000	308.51	-166,475	0	0	-55,163
EUR/HUF	30,908,000	309.08	-109,476	0	0	1,837
EUR/HUF	31,300,000	313.00	282,518	0	0	393,837
EUR/HUF	31,314,830	313.15	297,348	0	0	408,667
EUR/HUF	31,438,730	314.39	421,246	0	0	532,567
EUR/HUF	31,890,000	307.30	91,675,132	0	0	56,178,511
EUR/HUF	46,782,000	311.88	255,780	0	0	422,755
EUR/HUF	47,114,610	314.10	588,384	0	0	755,365
EUR/HUF	61,880,000	309.40	-154,953	0	0	67,673
EUR/HUF	62,260,000	311.30	225,041	0	0	447,673
EUR/HUF	62,652,000	313.26	617,035	0	0	839,674
EUR/HUF	62,669,400	313.35	634,435	0	0	857,074
EUR/HUF	78,032,500	312.13	488,798	0	0	767,092
EUR/HUF	78,526,875	314.11	983,166	0	0	1,261,467
EUR/HUF	93,282,000	310.94	229,564	0	0	563,510
EUR/HUF	93,459,000	311.53	406,561	0	0	740,510
EUR/HUF	93,899,370	313.00	846,924	0	0	1,180,880
EUR/HUF	94,372,290	314.57	1,319,837	0	0	1,653,800
EUR/HUF	123,120,000	307.80	-949,895	0	0	-504,654
EUR/HUF	184,932,000	308.22	-1,172,847	0	0	-504,980
EUR/HUF	185,832,000	309.72	-272,861	0	0	395,020
EUR/HUF	217,735,000	311.05	612,648	0	0	1,391,857
EUR/HUF	376,896,000	314.08	4,686,195	0	0	6,022,041
EUR/HUF	623,040,000	311.52	2,690,407	0	0	4,916,734
EUR/HUF	682,462,000	310.21	77,493	0	0	2,526,407
USD/HUF	150,000	268.20	-1,439,833	0	0	-2,335,545
USD/HUF	250,000	263.77	-1,292,239	0	0	-2,785,075
USD/HUF	250,000	264.05	-1,362,238	0	0	-2,855,075
USD/HUF	320,000	266.93	-2,665,250	0	0	-4,576,096
USD/HUF	450,000	257.65	427,926	0	0	-2,259,134
USD/HUF	2,800,000	266.39	-21,808,964	0	0	-38,528,842
USD/HUF	13,263,000	265.26	332,947	0	0	631,515
USD/HUF	21,345,000	255.35	69,390,663	0	0	-58,064,756
USD/HUF	26,341,000	263.41	480,896	0	0	1,078,030
USD/HUF	26,489,000	264.89	628,894	0	0	1,226,030
USD/HUF	26,762,000	267.62	901,890	0	0	1,499,030
USD/HUF	51,080,000	255.40	-640,182	0	0	554,060
USD/HUF	65,930,000	263.72	1,279,739	0	0	2,772,575
USD/HUF	79,155,000	263.85	1,574,687	0	0	3,366,090
USD/HUF	104,900,000	262.25	1,459,593	0	0	3,848,120
USD/HUF	129,700,000	259.40	399,513	0	0	3,385,149
USD/HUF	157,110,000	261.85	1,949,393	0	0	5,532,180
USD/HUF	198,356,850	259.29	527,107	0	0	5,095,129
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>			<b>155,451,319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1,419,159</b>

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
<b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>			<b>155,451,319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1,419,159</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 Prémium Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	11,699,277,687	11,699,277,687	11,302,421,148	1.035113	HUF
Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	6,980,575,137	22,507,819	22,206,236	1.013581	EUR
Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat	5,958,340,205	23,021,174	22,010,043	1.045940	USD
	<b>24,638,193,029</b>				

### A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	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>15,103,337 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		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	15,103,337 Ft		40.36%
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>22,320,871 Ft</b>		
	Könyvvizsgálat	267,785 Ft		0.72%
	Könyvelés	187,906 Ft		0.50%
	Alapkezelői díj HUF sorozat	9,124,489 Ft		24.38%
	Alapkezelői díj USD sorozat	4,352,981 Ft		11.63%
	Alapkezelői díj EUR sorozat	5,889,518 Ft		15.74%
	Letétkezelői díj	799,112 Ft		2.14%
	Értékelési díj	-1 Ft		0.00%
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	1,617,408 Ft		4.32%
	Befektetési alapok különadója	81,674 Ft		0.22%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>37,424,208 Ft</b>		<b>100.00%</b>

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

<b>II. ESZKÖZÖK</b>		<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1.</b>	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>550,470,184</b>	<b>Ft</b>	
	Elszámolási betétszámla HUF	254,400,865	Ft	1.03%
	Devizabetétszámla - USD	108,129,016	Ft	0.44%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	187,940,303	Ft	0.76%
	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>1,227,731</b>	<b>Ft</b>	
	USD bank értékkülönbözete	7,889,964	Ft	0.03%
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-6,662,233	Ft	-0.03%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>	<b>160,710,970</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	
	Követelés SBFJ értékesítésből	5,259,624	Ft	0.02%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>	<b>155,451,346</b>	<b>Ft</b>	<b>0.63%</b>
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Bankszámla1	0	Ft	
	<b>névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>18,957,706,447</b>	<b>23,963,208,329</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2017.

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt 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):	18,957,706,447	23,963,208,329 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	18,957,706,447	23,963,208,329 Ft	
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	4,781,566,565	4,732,378,590 Ft	19.18%
	Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	700,102,020	706,920,314 Ft	2.86%
	Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	10,000	3,098,804 Ft	0.01%
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	302,801,816	306,791,230 Ft	1.24%
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy B sorozat EUR	100	31,268 Ft	0.00%
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	1,000,000	1,023,210 Ft	0.00%
	Accorde Global Alap Befektetési jegy	4,694,549,570	4,924,352,466 Ft	19.96%
	Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	200,000,000	194,533,400 Ft	0.79%
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	3,714,850,445	3,859,777,905 Ft	15.64%
	Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	200,000,000	181,371,800 Ft	0.74%
	Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	746,290,094	842,887,645 Ft	3.42%
	Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	685,504,070	1,842,961,240 Ft	7.47%
	Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	208,356,243	228,418,449 Ft	0.93%
	Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	619,650,274	1,288,502,639 Ft	5.22%
	Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	1,191,446,029	2,152,989,441 Ft	8.73%
	Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	100,000,000	111,992,655 Ft	0.45%
	Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	51,321,748	58,945,799 Ft	0.24%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	224,143,167	295,224,793 Ft	1.20%
	OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	267,659,570	1,185,970,112 Ft	4.81%
	Platina Pi Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	268,454,736	1,045,036,569 Ft	4.24%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
	KPJ	0	0 Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	0	0 Ft	
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9.	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	AIEH		0 Ft	0.00%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>		<b>18,957,706,447</b>	<b>24,675,617,214 Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

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

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

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. 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 Raiffeisen Bank Zrt. látja el.



**A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

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

Budapest, 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.