



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap
Éves jelentés
2017

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás indulás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	9
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF):	9
IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)	9
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	10
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	14
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	14
XII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	24
Az Alap főbb adatai	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ	27
Üzleti jelentés	36

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Selection Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde Selection Részvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2017. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) 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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk 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 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 (a 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 jutottunk, 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 jelentenivalónk.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz 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 jelentésben közölt számviteli információk 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 jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli

információkban 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.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számveteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- 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 19.**

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

.....
Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

Éves jelentés

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

I. Vagyongkimutatás indulás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde Selection Alap UniCredit EUR	14,995,098	0.99%
Accorde Selection Alap UniCredit GBP	3	0.00%
Accorde Selection Alap UniCredit HUF	70,732,941	4.69%
Accorde Selection Alap UniCredit USD	32,438,851	2.15%
<i>Deviza összesen</i>	<i>118,166,893</i>	<i>7.83%</i>
Banki egyenlegek összesen	118,166,893	7.83%

Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
ADRIS GRUPA DD - PFD	66,551,070	4.41%
AK Steel Holding Corp.	13,184,291	0.87%
ALPHA BANK	13,855,505	0.92%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	10,680,000	0.71%
Atrium European Realstate	33,464,106	2.22%
BANCA TRANSILVANIA	15,195,364	1.01%
Bank Pekao	16,368,153	1.08%
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	70,719,167	4.68%
CABOT OIL&GAS	17,765,405	1.18%
CEZ	39,146,543	2.59%
Chesapeake Energy Corporation	13,324,054	0.88%
Cleveland Cliffs INC	14,928,738	0.99%
CLOUD PEAK ENERGY	25,338,478	1.68%
Continental Resources Inc.	27,419,391	1.82%
CORSA COAL	9,689,448	0.64%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	19,038,254	1.26%
Duna House Részvény	15,000,000	0.99%
Echo Investment S.A.	22,665,598	1.50%
ELECTRICA SA ORD	15,044,819	1.00%
ERSTE GROUP BANK AG	30,793,413	2.04%
FFP.SA	26,036,594	1.72%
Getback SA	21,179,423	1.40%

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

GLAXOSMITHKLINE ADR	9,180,345	0.61%
Graphisoft Park SE	47,763,000	3.16%
HRVATSKI TELEKOM	51,592,395	3.42%
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	52,182,606	3.46%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	79,286,050	5.25%
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	12,168,047	0.81%
KGHM Polska	14,055,124	0.93%
LEDORA	190,981	0.01%
LYXOR DJ BANKS ETF	27,738,922	1.84%
LYXOR MSCI GREECE	26,493,009	1.76%
Magyar Telekom	13,740,000	0.91%
MASTERPLAST NYRT.	18,090,000	1.20%
MOL Nyrt.	31,973,200	2.12%
MONETA MONEY BANK	11,694,290	0.77%
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	18,153,635	1.20%
NOVARTIS	28,412,509	1.88%
Postnl	16,433,698	1.09%
Raiffeisen Bank International	37,371,250	2.48%
Richter Gedeon Nyrt.	15,594,000	1.03%
ROMGAZ SA	31,254,614	2.07%
RWE AG	26,361,900	1.75%
Southwestern Energy	67,733,712	4.49%
STAR BULK CARRIERS	14,571,566	0.97%
TECK RESOURCES LTD - CLS B	13,546,639	0.90%
Teekay Corp.	14,473,214	0.96%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	24,059,907	1.59%
VanEck Vectors Oil Services ETF	13,484,522	0.89%
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	14,185,924	0.94%
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	24,991,081	1.66%
VIENNA INSURANCE GROUP	47,944,543	3.18%
Waberer's International Nyrt.	14,775,243	0.98%
WIENERBERGER AG	18,766,571	1.24%
Wynn Resorts	19,635,509	1.30%
<i>Részvény, ETF, Unit összesen</i>	<i>1,395,285,820</i>	<i>92.43%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
AGROK 9.875 05/01/19	16,959,696	1.12%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>16,959,696</i>	<i>1.12%</i>
<i>CFD</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,412,245,516	93.56%
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
USA DOLLÁR	950,423	0.06%
Követelések összesen	950,423	0.06%
Egyéb eszközök		

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

<i>Határidős</i>	-13,405,971	-0.89%
<i>Határidős összesen</i>	-13,405,971	-0.89%
<i>Egyéb eszközök összesen</i>	-13,405,971	-0.89%

<i>Eszközök összesen</i>	1,517,956,861	100.56%
---------------------------------	----------------------	----------------

<i>Kötelezettségek</i>		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-7,638,860	-0.51%
Felügyeleti díj	-95,491	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-260,141	-0.02%
Különadó	-189,417	-0.01%
Letétkezelői díj	-94,798	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	-8,466,597	-0.56%
<i>Kötelezettségek összesen</i>	-8,466,597	-0.56%

<i>Nettó eszközérték</i>	1,509,490,263	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)	1,039,322,429	1,340,376,060

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	1.090087	1.126169

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	759,279,265	100.00	1,395,285,820	98.80
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	16,959,696	1.20
Értékpapírok összesen	759,279,265	100.00	1,412,245,516	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében annyi változás történt, hogy az Alap a tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok mellett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektetett.

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	40,470,080		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	29,743,367		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	10,726,713		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	36,806,850		
Bankoktól kapott kamat	221		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	37,590,404		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,552,873		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		18,671,230	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		17,469,633	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		1,201,597	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		21,321,691	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		3,444,208	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	117,420,428	43,437,129	73,983,299

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	1,111,983	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	1,111,983	-1,111,983

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	29,607,169	21,968,301
Letétkezelői díj	1,169,485	1,074,687
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,921	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,783	261,620
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,495,149	1,495,149
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	859,897	859,897
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	10,700	10,700
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	34,474,104	26,292,370

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	38,397
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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	1,255,968,679	1.107034	1,134,534,922
2017.02.28	1,329,478,391	1.106410	1,201,614,148
2017.03.31	1,465,122,834	1.106932	1,313,589,189
2017.04.28	1,487,969,818	1.095866	1,357,802,388
2017.05.31	1,532,886,863	1.110431	1,380,442,561
2017.06.30	1,574,113,775	1.102667	1,427,551,814
2017.07.31	1,597,399,956	1.108794	1,440,664,523
2017.08.31	1,601,205,486	1.112560	1,439,208,745
2017.09.29	1,619,320,440	1.129405	1,433,781,292
2017.10.31	1,559,022,341	1.130615	1,378,915,717
2017.11.30	1,528,795,098	1.126000	1,357,722,315
2017.12.29	1,509,490,264	1.126169	1,340,376,060

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

						Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték	
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	EUR	1,500	50,561,234	1,621,372	52,182,606	
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	7,300	80,311,184	-1,025,134	79,286,050	
LYXOR DJ BANKS ETF	EUR	4,000	18,637,570	9,101,352	27,738,922	
LYXOR MSCI GREECE	EUR	85,852	21,244,209	5,248,800	26,493,009	
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	USD	3,000	14,671,578	3,482,057	18,153,635	
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	4,000	27,628,000	-3,568,093	24,059,907	
VanEck Vectors Oil Services ETF	USD	2,000	15,781,450	-2,296,928	13,484,522	
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	USD	3,500	14,695,835	-509,911	14,185,924	
ETF összesen		111,152	243,531,060	12,053,515	255,584,575	

				Ft-ban
Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	200,000	23,375,410	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		200,000	23,375,410	0

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

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

				Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	784,000	8,400,000	2,280,000	10,680,000
Duna House Részvény	200,000	15,840,000	-840,000	15,000,000
Graphisoft Park SE	13,176	34,980,322	12,782,678	47,763,000
Magyar Telekom	3,000,000	13,085,000	655,000	13,740,000
MASTERPLAST NYRT.	3,000,000	16,110,000	1,980,000	18,090,000
MOL Nyrt.	1,330,000	27,470,000	4,503,200	31,973,200
Richter Gedeon Nyrt.	230,000	15,145,192	448,808	15,594,000
Waberer's International Nyrt.	3,143	16,029,300	-1,254,057	14,775,243
Belföldi részvény összesen	8,560,319	147,059,814	20,555,629	167,615,443

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
CORSA COAL	CAD	22,900	15,920,804	-6,231,356	9,689,448
NOVARTIS	CHF	1,300	27,602,411	810,098	28,412,509
CEZ	CZK	6,500	32,664,587	6,481,956	39,146,543
MONETA MONEY BANK	CZK	11,700	11,086,227	608,063	11,694,290
ALPHA BANK	EUR	25,000	13,557,688	297,817	13,855,505
Atrium European Realestate	EUR	26,000	29,770,392	3,693,714	33,464,106
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	1,300	25,910,633	-6,872,379	19,038,254
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2,750	20,767,044	10,026,369	30,793,413
FFP.SA	EUR	837	16,758,266	9,278,328	26,036,594
Postnl	EUR	13,000	13,556,931	2,876,767	16,433,698
Raiffeisen Bank International	EUR	3,990	25,935,353	11,435,897	37,371,250
RWE AG	EUR	5,000	24,297,379	2,064,521	26,361,900
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	EUR	4,000	14,674,671	10,316,410	24,991,081
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	6,000	35,457,405	12,487,138	47,944,543
WIENERBERGER AG	EUR	3,000	16,787,937	1,978,634	18,766,571
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	3,730	65,682,275	868,795	66,551,070
HRVATSKI TELEKOM	HRK	7,500	45,280,270	6,312,125	51,592,395
LEDORA	HRK	16	7,247,856	-7,056,875	190,981
Bank Pekao	PLN	1,700	16,057,502	310,651	16,368,153
Echo Investment S.A.	PLN	67,000	22,366,074	299,524	22,665,598
Getback SA	PLN	15,490	20,841,872	337,551	21,179,423
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLN	1,700	10,103,981	2,064,066	12,168,047
KGHM Polska	PLN	1,700	15,583,652	-1,528,528	14,055,124
BANCA TRANSILVANIA	RON	107,165	16,941,893	-1,746,529	15,195,364
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	RON	82,351	56,702,658	14,016,509	70,719,167
ELECTRICA SA ORD	RON	20,000	16,922,256	-1,877,437	15,044,819
ROMGAZ SA	RON	15,000	27,844,637	3,409,977	31,254,614
AK Steel Holding Corp.	USD	9,000	15,208,960	-2,024,669	13,184,291
CABOT OIL&GAS	USD	2,400	16,494,635	1,270,770	17,765,405
Chesapeake Energy Corporation	USD	13,000	22,292,517	-8,968,463	13,324,054
Cleveland Cliffs INC	USD	8,000	14,551,582	377,156	14,928,738
CLOUD PEAK ENERGY	USD	22,000	29,872,445	-4,533,967	25,338,478
Continental Resources Inc.	USD	2,000	24,306,041	3,113,350	27,419,391
GLAXOSMITHKLINE ADR	USD	1,000	11,865,330	-2,684,985	9,180,345
Southwestern Energy	USD	46,900	90,233,528	-22,499,816	67,733,712
STAR BULK CARRIERS	USD	5,000	9,336,857	5,234,709	14,571,566
TECK RESOURCES LTD - CLS B	USD	2,000	10,910,741	2,635,898	13,546,639
Teekay Corp.	USD	6,000	14,068,280	404,934	14,473,214
Wynn Resorts	USD	450	14,005,675	5,629,834	19,635,509
Külföldi részvény összesen		574,379	919,469,245	52,616,557	972,085,802

				Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	9,445,850	1,333,435,529	85,225,701	1,412,245,516

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	2016.12.30	2017.12.29
Nettó eszközérték (Ft.)	0	1,132,951,918	1,509,490,264
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.090087	1.126169

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.03.30	USD/HUF	Forward	-32,500	-21,283.11	287.70
2017.03.31	RON/HUF	Forward	-270,000	-45,339.69	67.66
2017.04.11	USD/HUF	Forward	-30,000	-9,673.96	293.17
2017.04.11	EUR/HUF	Forward	-50,000	-16,955.02	311.36
2017.04.26	CAC 40 Index - May 2017 futures	Határidős	2	-71,718.60	5,220.50
2017.04.27	RON/HUF	Forward	-170,000	-19,019.00	68.89
2017.04.28	RON/HUF	Forward	-170,000	25,174.84	68.83
2017.05.03	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	1	-28,606.00	5,608.25
2017.05.04	EUR/HUF	Forward	-45,000	-25,035.54	311.77
2017.05.10	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017 fut	Határidős	1	40,077.80	47.19
2017.05.11	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017 fut	Határidős	1	-19,984.30	47.90
2017.05.16	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	1	-107,634.45	5,705.00
2017.05.23	USD/HUF	Forward	100,000	-28,733.91	274.56
2017.05.23	USD/HUF	Forward	100,000	-38,132.58	274.65
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-95,000	-40,741.67	308.97
2017.05.23	USD/HUF	Forward	-62,500	16,191.55	273.74
2017.05.23	RON/HUF	Forward	-610,000	-51,615.53	67.51
2017.05.26	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	1	-52,020.10	5,782.75
2017.05.30	USD/HUF	Forward	-200,000	-302,477.40	274.74
2017.05.31	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	2	-52,329.80	5,788.50
2017.06.02	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	1	-255,489.60	5,839.50
2017.06.19	EUR/GBP	Forward	-100,000	49,354.46	0.88
2017.07.06	Gold - Aug 2017 futures	Határidős	2	-21,776.00	1,222.90
2017.07.07	EUR/GBP	Forward	100,000	-71,852.57	0.89
2017.07.10	USD/HUF	Forward	100,000	-22,067.05	270.02
2017.07.12	Gold - Aug 2017 futures	Határidős	2	59,065.60	1,220.20

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

2017.07.12	USD/HUF	Forward	100,000	-39,029.05	268.52
2017.07.18	USD/HUF	Forward	100,000	80,148.57	264.91
2017.07.21	USD/HUF	Forward	100,000	-48,105.03	262.38
2017.07.26	USD/HUF	Forward	-100,000	-314,447.81	259.73
2017.08.10	E-mini NASDAQ-100 Sep 2017 futures	Határidős	1	523,504.50	5,890.25
2017.08.10	E-mini NASDAQ-100 Sep 2017 futures	Határidős	1	296,913.00	5,846.75
2017.08.11	USD/HUF	Forward	100,000	-2,707.68	259.92
2017.08.18	E-mini NASDAQ-100 Sep 2017 futures	Határidős	1	-15,519.60	5,798.25
2017.08.18	E-mini NASDAQ-100 Sep 2017 futures	Határidős	1	-28,452.60	5,795.75
2017.08.18	E-mini NASDAQ-100 Sep 2017 futures	Határidős	1	-21,986.10	5,797.00
2017.08.18	USD/HUF	Forward	-100,000	-7,865.11	258.31
2017.08.18	USD/HUF	Forward	-100,000	-6,862.23	258.54
2017.08.24	PLN/HUF	Forward	-285,000	177,957.37	71.25
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-95,000	16,548.16	307.10
2017.09.12	PLN/HUF	Forward	-285,000	-79,859.28	71.50
2017.09.21	RON/HUF	Forward	-130,000	-33,979.50	67.01
2017.09.29	IBEX 35 Index - Oct 2017 futures	Határidős	1	102,705.90	10,298.00
2017.09.29	EUR/HUF	Forward	-45,000	-30,796.67	310.67
2017.10.31	RON/HUF	Forward	-165,000	7,850.01	67.53
2017.11.28	RON/HUF	Forward	-150,000	-47,264.21	66.63
2017.11.29	RON/HUF	Forward	-150,000	-19,683.65	66.74
2017.12.14	RON/HUF	Forward	-115,000	-2,638.69	67.68

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.

XII. 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. |

[VC1]

Budapest, 2018. február 28.

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: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

alap címe

2017. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2018. február 28.

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.: 1111-680

Accorde Selection Részvény 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	1,157,452	0	1,530,412
I.	Követelések	135	0	0
1.	Követelések	135	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	759,279	0	1,412,246
1.	Értékpapírok	685,591	0	1,333,436
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	73,688	0	78,810
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	73,688	0	78,810
III.	Pénzeszközök	398,038	0	118,167
1.	Pénzeszközök	395,590	0	121,327
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2,448	0	-3,160
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	950
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	950
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-18,640	0	-13,406
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,138,812	0	1,517,957

Kelt: Budapest, 2018. február 28.

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény 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	1,132,952	0	1,509,490
I.	Induló tőke	1,039,322	0	1,340,376
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,104,167	0	1,554,054
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-64,845	0	-213,678
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	93,629	0	169,114
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	3,213	0	35,554
2.	Értékelési különbözet tartaléka	57,496	0	62,243
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	32,920
4.	Üzleti év eredménye	32,920	0	38,397
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési l	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	5,860	0	8,467

FORRÁSOK ÖSSZESEN	1,138,812	0	1,517,957
--------------------------	------------------	----------	------------------

Kelt: Budapest, 2018. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény 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	85,144	0	117,420
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	32,375	0	43,437
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>52,769</i>	<i>0</i>	<i>73,983</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	19,294	0	34,474
V.	Egyéb ráfordítások	555	0	1,112
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	32,920	0	38,397

Kelt: Budapest, 2018. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény 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	-644,498	-613,265
1.	Tárgyévi eredmény	32,920	38,397
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszalrás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	76,136	-486
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	-759,414	-652,831
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-950
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	5,860	2,606
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	1,042,536	333,394
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,109,039	506,051
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-66,503	-172,657
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	398,038	-279,871

Kelt: Budapest, 2018. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-680.

Accorde Selection Részvény Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2018. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Selection Részvény Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-320/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. április 4.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-680

Az Alap indulásának dátuma: 2016. április 7.

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 aláíró személyei:

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

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

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama 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 értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

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

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni. A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözetek tartalékával szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

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

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

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

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

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

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

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2017. december

31.

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke): 1,509,490,264 Ft
 befektetési jegyek száma: 1,340,376,060 db
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **1.126169 Ft**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	40,470,080		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	29,743,367		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	10,726,713		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	36,806,850		
Bankoktól kapott kamat	221		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	37,590,404		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,552,873		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		18,671,230	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		17,469,633	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		1,201,597	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		21,321,691	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		3,444,208	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	117,420,428	43,437,129	73,983,299

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	1,111,983	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	1,111,983	-1,111,983

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	29,607,169	21,968,301
Letétkezelői díj	1,169,485	1,074,687
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,921	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,783	261,620
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,495,149	1,495,149
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	859,897	859,897
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	10,700	10,700
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	34,474,104	26,292,370

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

						Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték	
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	EUR	1,500	50,561,234	1,621,372	52,182,606	
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	7,300	80,311,184	-1,025,134	79,286,050	
LYXOR DJ BANKS ETF	EUR	4,000	18,637,570	9,101,352	27,738,922	
LYXOR MSCI GREECE	EUR	85,852	21,244,209	5,248,800	26,493,009	
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	USD	3,000	14,671,578	3,482,057	18,153,635	
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	4,000	27,628,000	-3,568,093	24,059,907	
VanEck Vectors Oil Services ETF	USD	2,000	15,781,450	-2,296,928	13,484,522	
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	USD	3,500	14,695,835	-509,911	14,185,924	
ETF összesen		111,152	243,531,060	12,053,515	255,584,575	

						Ft-ban
Megnevezés		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték	
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	200,000	23,375,410	0	16,959,696	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		200,000	23,375,410	0	16,959,696	

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

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

				Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	784,000	8,400,000	2,280,000	10,680,000
Duna House Részvény	200,000	15,840,000	-840,000	15,000,000
Graphisoft Park SE	13,176	34,980,322	12,782,678	47,763,000
Magyar Telekom	3,000,000	13,085,000	655,000	13,740,000
MASTERPLAST NYRT.	3,000,000	16,110,000	1,980,000	18,090,000
MOL Nyrt.	1,330,000	27,470,000	4,503,200	31,973,200
Richter Gedeon Nyrt.	230,000	15,145,192	448,808	15,594,000
Waberer's International Nyrt.	3,143	16,029,300	-1,254,057	14,775,243
Belföldi részvény összesen	8,560,319	147,059,814	20,555,629	167,615,443

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
CORSA COAL	CAD	22,900	15,920,804	-6,231,356	9,689,448
NOVARTIS	CHF	1,300	27,602,411	810,098	28,412,509
CEZ	CZK	6,500	32,664,587	6,481,956	39,146,543
MONETA MONEY BANK	CZK	11,700	11,086,227	608,063	11,694,290
ALPHA BANK	EUR	25,000	13,557,688	297,817	13,855,505
Atrium European Realestate	EUR	26,000	29,770,392	3,693,714	33,464,106
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	1,300	25,910,633	-6,872,379	19,038,254
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2,750	20,767,044	10,026,369	30,793,413
FFP.SA	EUR	837	16,758,266	9,278,328	26,036,594
Postnl	EUR	13,000	13,556,931	2,876,767	16,433,698
Raiffeisen Bank International	EUR	3,990	25,935,353	11,435,897	37,371,250
RWE AG	EUR	5,000	24,297,379	2,064,521	26,361,900
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	EUR	4,000	14,674,671	10,316,410	24,991,081
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	6,000	35,457,405	12,487,138	47,944,543
WIENERBERGER AG	EUR	3,000	16,787,937	1,978,634	18,766,571
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	3,730	65,682,275	868,795	66,551,070
HRVATSKI TELEKOM	HRK	7,500	45,280,270	6,312,125	51,592,395
LEDORA	HRK	16	7,247,856	-7,056,875	190,981
Bank Pekao	PLN	1,700	16,057,502	310,651	16,368,153
Echo Investment S.A.	PLN	67,000	22,366,074	299,524	22,665,598
Getback SA	PLN	15,490	20,841,872	337,551	21,179,423
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLN	1,700	10,103,981	2,064,066	12,168,047
KGHM Polska	PLN	1,700	15,583,652	-1,528,528	14,055,124
BANCA TRANSILVANIA	RON	107,165	16,941,893	-1,746,529	15,195,364
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	RON	82,351	56,702,658	14,016,509	70,719,167
ELECTRICA SA ORD	RON	20,000	16,922,256	-1,877,437	15,044,819
ROMGAZ SA	RON	15,000	27,844,637	3,409,977	31,254,614
AK Steel Holding Corp.	USD	9,000	15,208,960	-2,024,669	13,184,291
CABOT OIL&GAS	USD	2,400	16,494,635	1,270,770	17,765,405
Chesapeake Energy Corporation	USD	13,000	22,292,517	-8,968,463	13,324,054
Cleveland Cliffs INC	USD	8,000	14,551,582	377,156	14,928,738
CLOUD PEAK ENERGY	USD	22,000	29,872,445	-4,533,967	25,338,478
Continental Resources Inc.	USD	2,000	24,306,041	3,113,350	27,419,391
GLAXOSMITHKLINE ADR	USD	1,000	11,865,330	-2,684,985	9,180,345
Southwestern Energy	USD	46,900	90,233,528	-22,499,816	67,733,712
STAR BULK CARRIERS	USD	5,000	9,336,857	5,234,709	14,571,566
TECK RESOURCES LTD - CLS B	USD	2,000	10,910,741	2,635,898	13,546,639
Teekay Corp.	USD	6,000	14,068,280	404,934	14,473,214
Wynn Resorts	USD	450	14,005,675	5,629,834	19,635,509
Külföldi részvény összesen		574,379	919,469,245	52,616,557	972,085,802

				Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	9,445,850	1,333,435,529	85,225,701	1,412,245,516

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
CHF/HUF	26,865,000.00	268.65	329,292	0	0	684,427
CZK/HUF	35,220,000.00	11.74	-1,158,270	0	0	-1,109,435
EUR/HUF	160,000.00	313.73	-569,195	0	0	-747,307
EUR/HUF	31,183,000.00	311.83	165,520	0	0	276,837
EUR/HUF	406,907,500.00	307.10	-4,074,013	0	0	-2,599,165
GBP/HUF	35,000.00	355.93	-228,594	0	0	-287,006
GBP/HUF	11,879,000.00	339.40	-349,786	0	0	-291,383
HRK/HUF	16,412,000.00	41.03	-221,977	0	0	-231,912
HRK/HUF	122,004,750.00	41.01	-1,710,456	0	0	-1,784,347
PLN/HUF	47,404,500.00	71.50	-1,850,008	0	0	-1,575,940
RON/HUF	236,000.00	67.43	-217,475	0	0	-263,260
RON/HUF	165,775,000.00	66.31	-505,192	0	0	-20,233
USD/HUF	229,725,000.00	255.25	-3,015,817	0	0	2,358,268
Forward és futures ügyletek összesen			-13,405,971	0	0	-5,590,456

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-13,405,971	0	0	-5,590,456

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
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Selection Részvény Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	1,509,490,264
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.126169
Darabszám:	1,340,376,060

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	8,466,642 Ft		
	Könyvvizsgálat	260,163 Ft		3.07%
	Könyvelés	187,905 Ft		2.22%
	Alapkezelői díj	7,638,868 Ft		90.22%
	Letétkezelői díj	94,798 Ft		1.12%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	95,491 Ft		1.13%
	Befektetési alapok kölönadója	189,417 Ft		2.24%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	8,466,642 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	121,327,404 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	70,732,942 Ft		4.66%
	Devizabetétszámla - USD	32,940,312 Ft		2.17%
	Devizabetétszámla - GBP	609,695 Ft		0.04%
	Devizabetétszámla - EUR	14,667,656 Ft		0.97%

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

Devizabetétszámla - CHF	-4,443	Ft	0.00%
Devizabetétszámla - CAD	234,699	Ft	0.02%
Devizabetétszámla - CZK	82,340	Ft	0.01%
Devizabetétszámla - PLN	-224,341	Ft	-0.01%
Devizabetétszámla - RON	2,338,061	Ft	0.15%
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	0.00%
Devizabetétszámla - HRK	-49,517	Ft	0.00%
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	0.00%
SAXO számla - USD	0	Ft	0.00%
SAXO számla - EUR	0	Ft	0.00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-3,160,496	Ft	
USD bank értékkülönbözete	-501,456	Ft	-0.03%
GBP bank értékkülönbözete	-609,691	Ft	-0.04%
EUR bank értékkülönbözete	327,438	Ft	0.02%
CHF bank értékkülönbözete	4,435	Ft	0.00%
CAD bank értékkülönbözete	-234,702	Ft	-0.02%
CZK bank értékkülönbözete	-82,339	Ft	-0.01%
PLN bank értékkülönbözete	224,341	Ft	0.01%
RON bank értékkülönbözete	-2,338,035	Ft	-0.15%
HRK bank értékkülönbözete	49,513	Ft	0.00%
II/2. Egyéb követelés (összes):	-13,405,972	Ft	
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	0	Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	0.00%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb	-13,405,972	Ft	-0.88%
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	

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	9,445,850	1,412,245,516	Ft	
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	200,000	16,959,696	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):	200,000	16,959,696	Ft	
AGROK 9.875 05/01/19	200,000	16,959,696	Ft	1.12%
II/4.3. Részvények (összes):	9,134,698	1,139,701,245	Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	8,560,319	167,615,443	Ft	
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	784,000	10,680,000	Ft	0.70%

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

Duna House Részvény	200,000	15,000,000	Ft	0.99%
Graphisoft Park SE	13,176	47,763,000	Ft	3.15%
Magyar Telekom	3,000,000	13,740,000	Ft	0.91%
MASTERPLAST NYRT.	3,000,000	18,090,000	Ft	1.19%
MOL Nyrt.	1,330,000	31,973,200	Ft	2.11%
Richter Gedeon Nyrt.	230,000	15,594,000	Ft	1.03%
Waberer's International Nyrt.	3,143	14,775,243	Ft	0.97%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	574,379	972,085,802	Ft	
CORSA COAL	22,900	9,689,448	Ft	0.64%
NOVARTIS	1,300	28,412,509	Ft	1.87%
CEZ	6,500	39,146,543	Ft	2.58%
MONETA MONEY BANK	11,700	11,694,290	Ft	0.77%
ALPHA BANK	25,000	13,855,505	Ft	0.91%
Atrium European Realstate	26,000	33,464,106	Ft	2.20%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	1,300	19,038,254	Ft	1.25%
ERSTE GROUP BANK AG	2,750	30,793,413	Ft	2.03%
FFP.SA	837	26,036,594	Ft	1.72%
Postnl	13,000	16,433,698	Ft	1.08%
Raiffeisen Bank International	3,990	37,371,250	Ft	2.46%
RWE AG	5,000	26,361,900	Ft	1.74%
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	4,000	24,991,081	Ft	1.65%
VIENNA INSURANCE GROUP	6,000	47,944,543	Ft	3.16%
WIENERBERGER AG	3,000	18,766,571	Ft	1.24%
ADRIS GRUPA DD - PFD	3,730	66,551,070	Ft	4.38%
HRVATSKI TELEKOM	7,500	51,592,395	Ft	3.40%
LEDORA	16	190,981	Ft	0.01%
Bank Pekao	1,700	16,368,153	Ft	1.08%
Echo Investment S.A.	67,000	22,665,598	Ft	1.49%
Getback SA	15,490	21,179,423	Ft	1.40%
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	1,700	12,168,047	Ft	0.80%
KGHM Polska	1,700	14,055,124	Ft	0.93%
BANCA TRANSILVANIA	107,165	15,195,364	Ft	1.00%
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	82,351	70,719,167	Ft	4.66%
ELECTRICA SA ORD	20,000	15,044,819	Ft	0.99%
ROMGAZ SA	15,000	31,254,614	Ft	2.06%
AK Steel Holding Corp.	9,000	13,184,291	Ft	0.87%
CABOT OIL&GAS	2,400	17,765,405	Ft	1.17%
Chesapeake Energy Corporation	13,000	13,324,054	Ft	0.88%
Cleveland Cliffs INC	8,000	14,928,738	Ft	0.98%
CLOUD PEAK ENERGY	22,000	25,338,478	Ft	1.67%
Continental Resources Inc.	2,000	27,419,391	Ft	1.81%
GLAXOSMITHKLINE ADR	1,000	9,180,345	Ft	0.60%
Southwestern Energy	46,900	67,733,712	Ft	4.46%
STAR BULK CARRIERS	5,000	14,571,566	Ft	0.96%
TECK RESOURCES LTD - CLS B	2,000	13,546,639	Ft	0.89%
Teekay Corp.	6,000	14,473,214	Ft	0.95%
Wynn Resorts	450	19,635,509	Ft	1.29%
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):	0	0	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	

Accorde Selection Részvény Alap 2017.

II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
	KPJ	0	0 Ft	
II/4.7	ETF	111,152	255,584,575 Ft	
	ISHARES CORE DAX UCITS ETF	1,500	52,182,606 Ft	3.44%
	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	7,300	79,286,050 Ft	5.22%
	LYXOR DJ BANKS ETF	4,000	27,738,922 Ft	1.83%
	LYXOR MSCI GREECE	85,852	26,493,009 Ft	1.75%
	MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	3,000	18,153,635 Ft	1.20%
	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	4,000	24,059,907 Ft	1.59%
	VanEck Vectors Oil Services ETF	2,000	13,484,522 Ft	0.89%
	VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	3,500	14,185,924 Ft	0.93%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktiv időbeli elhatárolások (összes):	0	950,406 Ft	
	AIEH		950,406 Ft	0.06%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		9,445,850	1,517,956,858 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény 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 érdemben gyengülő dollárból azonban a nyersanyagpiacok nem igazán tudtak profitálni, melyet a Bloomberg Commodity Index is jól mutat, alig 0,75%-ot tudott emelkedni. Ez is annak volt köszönhető, hogy a Brent és WTI típusú olajok 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 célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak átlagosan a 75 százalékát részvények vásárlására fordítsa. A részvénybefektetések köre a lehető legszélesebb és globális. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfolióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

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

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.

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 referenciahozam 75 százalékban az MSCI ACWI Index teljesítménye forintban és 25 százalékban 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. február 28.

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.