

Accorde Alapkezelő Zrt.

White Befektetési Alap

Éves jelentés

2018

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.....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	14
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI. Tőkeáttétel	16
Éves beszámoló.....	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz.....	24
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	25
Az Alap főbb adatai.....	25
A számviteli politika fő vonásai	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Üzleti jelentés	34

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

White Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2018.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **White Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-721) 2018. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek 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 lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves 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 számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- 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, 2019. április 18.

/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 WHITE BEFEKTETÉSI ALAP éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyonkimutatás Indulás: 2017.12.31. Vége: 2018.12.31.

Instrumentum	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
White Alap SAXO EUR 7966275	23,671,460	11.13%	19,684,186	10.36%
White Alap UniCredit EUR	63,355,412	29.78%	1,217,709	0.64%
White Alap UniCredit HUF	21,330,804	10.03%	74,424,839	39.17%
White Alap UniCredit PLN	21,381,713	10.05%	0	0.00%
White Alap UniCredit RON	567,098	0.27%	0	0.00%
White Alap UniCredit RUB	15,086	0.01%	0	0.00%
White Alap UniCredit USD	243,713	0.11%	28,785,048	15.15%
<i>Deviza összesen</i>	<i>130,565,286</i>	<i>61.37%</i>	<i>124,111,782</i>	<i>65.31%</i>
Banki egyenlegek összesen	130,565,286	61.37%	124,111,782	65.31%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	33,247,597	15.63%	0	0.00%
D190227	0	0.00%	10,000,000	5.26%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>33,247,597</i>	<i>15.63%</i>	<i>10,000,000</i>	<i>5.26%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	10,305,036	4.84%	0	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	20,705,933	9.73%	0	0.00%
OMW PETROM	19,039,020	8.95%	0	0.00%
Ishares 20+Year Treasury Bond ETF	0	0.00%	17,003,894	8.95%
Ishares Floating Rate Bond ETF	0	0.00%	16,974,395	8.93%
iShares Treasury Bond 20+YR UCITS ETF	0	0.00%	8,864,359	4.66%
Pimco 25+Year Zero Coupon US ETF	0	0.00%	15,690,499	8.26%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>50,049,989</i>	<i>23.52%</i>	<i>58,533,147</i>	<i>30.80%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	83,297,586	39.15%	68,533,147	36.07%

White Befektetési Alap 2018.

Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
USA DOLLÁR	0	0.00%	113,430	0.06%
Követelések összesen	0	0.00%	113,430	0.06%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	-646,280	-0.30%	-1,442,206	-0.76%
<i>Határidős összesen</i>	-646,280	-0.30%	-1,442,206	-0.76%
Egyéb eszközök összesen	-646,280	-0.30%	-1,442,206	-0.76%
Eszközök összesen				
	213,216,592	100.22%	191,316,153	100.68%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj		0.00%	-769,364	-0.40%
Felügyeleti díj	-13,182	-0.01%	-12,024	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.09%	-192,066	-0.10%
Könyvvizsgálói díj	-207,201	-0.10%	-272,015	-0.14%
Különadó	-26,141	-0.01%	-23,846	-0.01%
Letétkezelői díj	-13,354	-0.01%	-12,847	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-447,769</i>	<i>-0.21%</i>	<i>-1,282,162</i>	<i>-0.67%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	-15,367	-0.01%	-12,552	-0.01%
Kötelezettségek összesen	-463,136	-0.22%	-1,294,714	-0.68%
Nettó eszközérték				
	212,753,456	100.00%	190,021,439	100.00%

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

	2017.12.31	2018.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	220,000,000	204,352,086

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

	2017.12.31	2018.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.967061	0.929873

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	NAV (%)	Záró állomány	NAV (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	50,049,989	60.09	58,533,147	85.41
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	33,247,597	39.91	10,000,000	14.59
Értékpapírok összesen	83,297,586	100.00	68,533,147	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		5,512,396		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,046,640		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
	Részvények	2,562,437		
	Befektetési jegyek	0		
	Certifikát	0		
	ETF	1,903,319		
Értékpapírok után kapott kamat		0		
Értékpapírok után kapott osztalék		1,902,568		
Bankoktól kapott kamat		78,569		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		2,089,865		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		1,472,173		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		8,082,633		
Opció/sruktúrált termék bevétele		2,199,593		
Egyéb pénzügyi bevétel		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			270	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		270	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Befektetési jegyek		0	
	Certifikát		0	
	ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			3,665,715	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			1,189,590	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			11,481,377	
Opció/sruktúrált termék vesztesége			3,059,006	
Egyéb pénzügyi ráfordítás			0	
Összesen		21,337,797	19,395,958	1,941,839

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		4,465	151,093	
Értékvesztések (AIH)		0	0	
Céltartalék képzés		0	0	
Összesen		4,465	151,093	-146,628

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	2,589,318	1,819,954
Letétkezelői díj	359,493	346,646
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,191	574,095
Könyvvizsgálói díj	526,050	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	193,148	193,148
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	154,175	154,175
Határidős kötés költség	519,211	519,211
Bankköltség	5,783	5,783
Hatósági díjak	0	0
Összesen	5,113,369	3,867,012

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-3,318
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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 eszközértékén változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2018.01.31	199,644,311	0.976962	204,352,086
2018.02.28	199,454,486	0.976034	204,352,086
2018.03.29	196,651,638	0.962318	204,352,086
2018.04.27	195,373,606	0.956064	204,352,086
2018.05.31	194,193,863	0.950291	204,352,086
2018.06.29	193,687,891	0.947815	204,352,086
2018.07.31	189,876,743	0.929165	204,352,086
2018.08.31	191,811,099	0.938630	204,352,086
2018.09.28	190,025,858	0.929894	204,352,086
2018.10.31	191,460,214	0.936913	204,352,086
2018.11.30	191,306,483	0.936161	204,352,086
2018.12.31	190,021,439	0.929873	204,352,086

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
D190227	10,000,000	9,999,110	890	10,000,000
Diszkont kincstárjegy összesen	10,000,000	9,999,110	890	10,000,000

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
Ishares 20+Year Treasury Bond ETF	USD	500	16,906,752	97,142	17,003,894
Ishares Floating Rate Bond ETF	USD	1,200	17,064,492	-90,097	16,974,395
iShares Treasury Bond 20+YR UCITS ETF	USD	7,000	8,758,000	106,359	8,864,359
Pimco 25+Year Zero Coupon US ETF	USD	500	15,954,053	-263,554	15,690,499
ETF összesen		9,200	58,683,297	-150,150	58,533,147

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0

MINDÖSSZESEN		10,009,200	68,682,407	-149,260	68,533,147
---------------------	--	-------------------	-------------------	-----------------	-------------------

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

	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	212,753,456	190,021,439
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0.967061	0.929873

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.03.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	-119,586.00	2,729.75
2018.03.08	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 fut	Határidős	1	112,033.20	6,952.00
2018.03.12	E-mini Dow (\$5) - Mar2018 fut	Határidős	1	-27,847.60	25,230.00
2018.03.27	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	-1,205,942.50	6,801.00
2018.03.27	E-mini Russell 2000 - Jun 2018 fut	Határidős	2	638,810.00	1,544.10
2018.04.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	176,484.00	2,671.25
2018.04.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	-150,546.00	2,669.75
2018.04.17	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	136,702.35	6,801.50
2018.04.20	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	36,557.40	6,683.50
2018.04.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	-135,954.00	2,661.00
2018.05.08	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	-199,742.80	6,782.75
2018.05.10	S&P GSC Index - Jun 2018 fut	Határidős	1	-19,859.25	487.15
2018.05.25	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	-49,053.60	6,969.25
2018.05.29	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	33,254.40	6,938.50
2018.06.05	Mini FTSE MIB Index - Jun 2018 fut	Határidős	1	19,119.60	21,800.00
2018.06.05	Mini FTSE MIB Index - Jun 2018 fut	Határidős	1	7,966.50	21,765.00
2018.06.07	S&P GSC Index - Jun 2018 fut	Határidős	1	110,706.75	474.95
2018.06.13	E-mini LS Crude Oil - Jul 2018 fut	Határidős	1	44,338.13	66.33
2018.06.13	10-Year U.S. Treasury Note - Sep 2018 fut	Határidős	1	55,422.66	119.39
2018.06.15	Mini FTSE MIB Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	14,875.02	22,115.00
2018.06.18	E-mini Dow (\$5) - Sep 2018 fut	Határidős	1	-58,461.90	24,974.00
2018.06.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 fut	Határidős	1	-62,896.50	2,767.50
2018.06.20	E-mini Dow (\$5) - Sep 2018 fut	Határidős	1	-12,579.30	24,661.00
2018.06.21	EURO STOXX 50 Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	58,710.60	3,411.00
2018.06.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 fut	Határidős	1	-83,433.00	2,765.50
2018.06.22	EURO STOXX® Auto Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	22,717.10	546.00
2018.06.22	S&P GSC Index - Jul 2018 fut	Határidős	1	173,818.75	468.25

White Befektetési Alap 2018.

2018.06.25	EURO STOXX 50 Index - Sep 2018 fut	Határidős	2	77,932.80	3,376.00
2018.06.25	E-mini Russell 2000 - Sep 2018 fut	Határidős	1	-15,315.85	1,661.20
2018.06.27	EURO STOXX Bank Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	-21,271.25	107.50
2018.06.27	Ultra 10-Year U.S. Treas Note - Sep 2018 future	Határidős	1	61,562.81	128.23
2018.06.27	Ultra 10-Year U.S. Treas Note - Sep 2018 future	Határidős	1	52,768.13	128.27
2018.09.14	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 fut	Határidős	1	-197,633.15	7,580.50
2018.09.20	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 fut	Határidős	1	305,908.20	7,553.50
2018.09.27	WTI Light Sweet Crude Oil - Feb 2019 fut	Határidős	1	5,527.80	71.61
2018.10.05	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 fut	Határidős	1	222,052.95	7,475.25
2018.10.09	Brent Crude Oil LD European - Jul 2019 fut	Határidős	1	144,564.60	82.37
2018.10.11	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 fut	Határidős	1	-138,052.60	7,006.50
2018.10.11	E-mini Russell 2000 - Dec 2018 fut	Határidős	1	191,583.20	1,567.30
2018.10.11	Ultra 10-Year U.S. Treasury Note - Dec 2018 fut	Határidős	2	-255,326.88	124.80
2018.10.26	E-mini Russell 2000 - Dec 2018 fut	Határidős	1	-149,530.50	1,480.40
2018.10.31	US Dollar Index - Dec 2018 fut	Határidős	3	61,003.20	96.83
2018.10.31	Euro E-mini - Dec 2018 fut	Határidős	2	-14,320.00	1.14
2018.11.05	Volatility Index (VIX) - Nov 2018 fut	Határidős	1	-120,428.00	19.85
2018.11.20	Volatility Index (VIX) - Dec 2018 fut	Határidős	1	-35,191.25	20.55
2018.12.11	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 fut	Határidős	1	-416,309.05	6,790.25
2018.12.12	GBPUSD - Mar 2019 fut	Határidős	3	-781,556.25	1.26
2018.12.12	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	1	-426,822.50	6,868.75
2018.12.12	EURGBP - Mar 2019 fut	Határidős	1	-297,504.38	0.91
2018.12.14	E-mini EURUSD - Mar 2019 fut	Határidős	1	5,374.88	1.14
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-95,000	-237,919.17	307.10
2018.01.02	PLN/HUF	Forward	-285,000	-761,802.42	71.50
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-130,000	141,090.18	67.01
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-45,000	47,949.44	310.67
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-165,000	264,874.93	67.53
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-150,000	105,047.09	66.63
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-150,000	122,557.87	66.74
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-115,000	202,268.40	67.68
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-45,000	-1,133.89	309.25
2018.01.16	RON/HUF	Forward	-710,000	-7,482.17	66.01
2018.01.16	PLN/HUF	Forward	-285,000	8,789.41	73.61
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-95,000	-1,443.82	309.26
2018.01.17	EUR/HUF	Forward	45,000	-2,023.33	309.34
2018.01.17	RON/HUF	Forward	475,000	79,736.17	65.89
2018.01.17	PLN/HUF	Forward	285,000	17,626.69	73.66
2018.01.17	EUR/HUF	Forward	15,000	2,572.89	309.12
2018.01.19	RON/HUF	Forward	235,000	-7,380.61	66.07
2018.03.06	EUR/GBP	Forward	10,000	-12,990.70	0.90
2018.03.08	EUR/GBP	Forward	20,000	-20,810.51	0.90
2018.03.08	EUR/GBP	Forward	20,000	-23,801.69	0.90
2018.03.27	EUR/GBP	Forward	20,000	-6,041.34	0.88
2018.03.28	EUR/GBP	Forward	-70,000	-47,594.69	0.88
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-80,000	-6,011.18	311.11

2018.08.30	EUR/HUF	Forward	80,000	-11,343.17	326.68
------------	---------	---------	--------	------------	--------

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2018-ban.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedésével egyidejűleg bővült a portfólió managerek száma három fővel.

2018-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Techno Származtatott Részalap,
- Aforizma Származtatott Részalap,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „I” sorozat,
- Accorde Prizma „B” sorozat,
- Accorde USD Pénzpiaci Alap.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 76,1 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 17,5 millió forint volt, mely kifizetés 10 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 28.619.553 Ft

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

Bruttó 812.256 Ft

3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezetttek száma: 4 fő)

Bruttó 17.199.520 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-12 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

d) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.

e) A javadalmazási 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 limitrendszerrel működik, 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.

White Befektetési Alap 2018.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.01.31	100.00
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.02.28	100.00
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.03.29	100.00
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.04.27	125.18
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.05.31	135.51
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.06.29	161.78
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.07.31	136.69
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.08.31	113.62
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.09.28	145.86
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.10.31	164.72
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.11.30	167.05
<i>White Befektetési Alap</i>	2018.12.31	167.06

Budapest, 2019. április 18.

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: 1111-721.

White Befektetési Alap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

alap címe

2018. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. április 18.

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: 1111-721

White Befektetési Alap

időpontja: 2018. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
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	213,863	0	192,645
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	83,298	0	68,533
1.	Értékpapírok	79,342	0	68,682
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	3,955	0	-149
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	3,955	0	-149
III.	Pénzeszközök	130,565	0	124,111
1.	Pénzeszközök	132,021	0	124,772
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1,456	0	-660
C.	Aktív időbeli elhatárolások	-0	0	113
	a) aktív időbeli elhatárolás	-0	0	113
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-646	0	-1,442
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		213,216	0	191,316

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-721

White Befektetési Alap

időpontja: 2018. december 31.

MERLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	212,753	0	190,021
I.	Induló tőke	220,000	0	204,352
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	440,000	0	424,352
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-220,000	0	-220,000
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-7,247	0	-14,331
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0	339
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1,853	0	-2,252
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-9,100
4.	Üzleti év eredménye	-9,100	0	-3,318
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 különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	463	0	1,295
FORRÁSOK ÖSSZESEN		213,216	0	191,316

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-721

White Befektetési Alap

időpontja: **2018. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	21,779	0	21,338
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	27,778	0	19,396
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-5,999</i>	<i>0</i>	<i>1,942</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	4
IV.	Működési költségek	2,966	0	5,113
V.	Egyéb ráfordítások	135	0	151
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-9,100	0	-3,318

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-721

White Befektetési Alap

időpontja: 2018. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-89,435	8,855
1.	Tárgyévi eredmény	-9,100	-3,318
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	2,500	-3,309
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	-83,298	14,764
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-113
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	463	831
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	220,000	-15,308
20.	Befektetési jegy kibocsátás	440,000	-10,956
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-220,000	-4,352
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	130,565	-6,454

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-721.

White Befektetési Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: White Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-128/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 27.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-721

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 28.

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
Régely Károly	2096 Üröm, Cinege utca 17.	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Áttila	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 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 2019. 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 pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Letétkezelőnél és a mérlegben szereplő NEÉ eltérés oka, hogy az letétkezelő által készített NEÉ kimutatás 2018.12.28-ai dátumra, míg a mérleg 2018.12.31-ei fordulónapra készült.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2018. december 31
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	190,021 eFt
befektetési jegyek száma:	204,352,086 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	0.929873 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	5,512,396		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,046,640		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	2,562,437		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	1,903,319		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	1,902,568		
Bankoktól kapott kamat	78,569		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,089,865		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,472,173		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	8,082,633		
Opció/sruktúrált termék bevétele	2,199,593		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		270	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		270	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3,665,715	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,189,590	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		11,481,377	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		3,059,006	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	21,337,797	19,395,958	1,941,839

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	4,465	151,093	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	4,465	151,093	-146,628

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	2,589,318	1,819,954
Letétkezelői díj	359,493	346,646
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,191	574,095
Könyvvizsgálói díj	526,050	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	193,148	193,148
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	154,175	154,175
Határidős kötés költség	519,211	519,211
Bankköltség	5,783	5,783
Hatósági díjak	0	0
Összesen	5,113,369	3,867,012

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D190227	10,000,000	9,999,110	890	10,000,000
Diszkont kincstárjegy összesen	10,000,000	9,999,110	890	10,000,000

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
Ishares 20+Year Treasury Bond ETF	USD	500	16,906,752	97,142	17,003,894
Ishares Floating Rate Bond ETF	USD	1,200	17,064,492	-90,097	16,974,395
iShares Treasury Bond 20+YR UCITS ETF	USD	7,000	8,758,000	106,359	8,864,359
Pimco 25+Year Zero Coupon US ETF	USD	500	15,954,053	-263,554	15,690,499
ETF összesen		9,200	58,683,297	-150,150	58,533,147

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

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

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

White Befektetési Alap 2018.

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

Ft-ban					
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Befektetési jegy összesen		0	0	0	0

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN		10,009,200	68,682,407	-149,260	68,533,147

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
E-mini EURUSD - Mar 2019 futures	USD	62,500	1.14	-205,437	0	0	0
EURGBP - Mar 2019 futures	GBP	125,000	0.91	-246,455	0	0	0
GBPUSD - Mar 2019 futures	USD	187,500	1.26	-990,314	0	0	0
Forward és futures ügyletek összesen				-1,442,206	0	0	0

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				-1,442,206	0	0	0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban						
Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték	
		0	0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0	0

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	White Befektetési Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	190,021,439
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.929873
Darabszám:	204,352,086

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0	Ft	
	Alapkezelői díj miatt	0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt	0	Ft	
	Bizományosi díj miatt	0	Ft	
	Közzétételi költség miatt	0	Ft	
	Reklám költség miatt	0	Ft	
	Forgalmazói díj miatt	0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	Ft	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jocím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,294,779	Ft	
	Könyvvizsgálat	272,050	Ft	21.01%
	Könyvelés	192,096	Ft	14.84%
	Alapkezelői díj	769,364	Ft	59.42%
	Letétkezelői díj	12,847	Ft	0.99%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	0	Ft	
	Felügyeleti díj	12,024	Ft	0.93%
	Befektetési alapok kölönadója	23,846	Ft	1.84%
	Határidős veszteség	12,552	Ft	0.97%
	Kötelezettségek összesen:	1,294,779	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	124,771,838	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	74,424,839	Ft	38.90%
	Devizabetétszámla - USD	30,048,738	Ft	15.71%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	1,581,073	Ft	0.83%

White Befektetési Alap 2018.

	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	-527,374 Ft	-0.28%
	Devizabetétszámla - RON	503,370 Ft	0.26%
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	-143,027 Ft	-0.07%
	SAXO számla - USD	0 Ft	
	SAXO számla - EUR	18,884,219 Ft	9.87%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-660,345 Ft	
	USD bank értékkülönbözete	-1,263,695 Ft	-0.66%
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönbözete	-363,358 Ft	-0.19%
	CHF bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	527,374 Ft	0.28%
	RON bank értékkülönbözete	-503,370 Ft	-0.26%
	HRK bank értékkülönbözete	0 Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	143,027 Ft	0.07%
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0 Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	799,677 Ft	0.42%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	-1,442,196 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	
	IB USD számla	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	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-1,442,196 Ft	-0.75%
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
II/4.	Értékpapírok (összes):	10,009,200	68,533,147 Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	10,000,000	10,000,000 Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	10,000,000	10,000,000 Ft
	D190227	10,000,000	10,000,000 Ft 5.23%
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	0	0 Ft
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft

White Befektetési Alap 2018.

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):	0	0 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
	KPJ	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	9,200	58,533,147 Ft	
	Ishares 20+Year Treasury Bond ETF	500	17,003,894 Ft	8.89%
	Ishares Floating Rate Bond ETF	1,200	16,974,395 Ft	8.87%
	iShares Treasury Bond 20+YR UCITS ETF	7,000	8,864,359 Ft	4.63%
	Pimco 25+Year Zero Coupon US ETF	500	15,690,499 Ft	8.20%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	113,430 Ft	
	AIEH		113,430 Ft	0.06%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10,009,200	191,315,874 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

White Befektetési Alap Üzleti jelentés 2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Kifejezetten nehéz, izgalommal teli évet zártak a globális piacok a 2018-as esztendőben. Az erős januári kezdet után februárban a vezető részvényindexek több mint 10 százalékos zuhanást szenvedtek. Ugyan az azt követő hónapokban a piacok magukra találtak és új csúcsra emelkedtek, 2017-hez képest jóval magasabb volatilitás volt tapasztalható a piacokon. Az év végére jött a negatív meglepetés, a piacok ősztől lejtmenetbe kapcsolódtak és közel húsz százalékos zuhanást szenvedtek a csúcshoz képest.

A piaci szereplők aggodalmát az eszközök feszített árazásán túl a Federal Reserve szigorító intézkedései is tüzeltek. A FED nemcsak, hogy kamatot emelt, hanem további 2-3 kamatemelést is kilátásba helyezett 2019-re nézve. Ez először az amerikai 10 éves hozamot 3,2 százalék felé repítette, majd a túl gyors kamatemelés miatti recessziós félelmek következtében az amerikai 10 éves államkötvény hozama 2,6 százalék alá esett. A dollár értéke erősödésnek indult, az EURUSD árfolyama az év eleji 1,25 környéki szintekről az év végére 1,12 környékére hanyatlott.

Az érdeklődés erősödő dollár, valamint a recessziós félelmek a nyersanyagpiacokat is negatívan befolyásolták, a Bloomberg Commodity Index a január elejéhez képest az év végére több mint 13 százalékos zuhanást szenvedett. A termékek közül a nagy vesztes az olaj piaca volt, mely a Trump által megígérttel ellentétben az enyhébb Irán elleni szankciók, a Kashoggi-ügy, valamint az amerikai és OPEC+ országok növekvő kitermelésének tudható be.

A tavalyi évben a Bitcoin és egyéb kriptodevizákat is utolérte a vég, a lufi kipukkadásával a csúcshoz képest átlagosan 75-80 százalékos zuhanást szenvedett az értékük.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2018-as esztendőben is tovább javultak, továbbra is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett a gazdaság, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók emelkedést mutattak, melyek várhatóan a 2019-es évben is emelkedni fognak. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági növekedéshez. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben gyengült, a BUX index minimális emelkedést tudott csak felmutatni az év végére.

Az alap főbb jellemzői

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

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

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

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

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitételiséggel.

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2019. 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.