

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 Alapok Alapja

Éves jelentés

2016

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás indulás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén.....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján	8
IV. Befektetési alap összetétele.....	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgydőszakban	9
VI. Összehasonlító táblázat az elműlt három üzleti évről.....	13
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	Hiba! A könyvjelző nem létezik.
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	Hiba! A könyvjelző nem létezik.
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI. Tőkeáttétel.....	17
Éves beszámoló	20
Mérleg	20
Eredménykimutatás	21
Cash Flow kimutatás	22
Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves beszámolóhoz	25
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	26
Az Alap főbb adatai.....	26
A számviteli politika fő vonásai	27
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	29
Üzleti jelentés	36

Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde CVK3 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK3 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2016. évi Éves jelentésének I. és V. c-d.) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Accorde CVK3 Alapok Alapja mellékelt 2016. 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek 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 Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a 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 közze tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

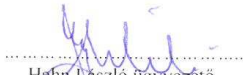
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk 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 információi alapján meghozott gazdasági döntéseit.

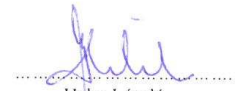
Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017.04.21.


Hahn László ügyvezető
TEL Consulting Kft
1023 Budapest, Orgona u.8.
MKVK 000866


Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

Éves jelentés

Az ACCORDE CVK3 ALAPOK ALAPJA éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyonkimutatás indulás: 2016.03.02. Vége: 2016.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde CVK3 AA Raiffeisen EUR	38,459,946.00	1.49%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen HUF	170,180,484.00	6.59%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen USD	48,418,518.00	1.88%
Befektetési jegy jegyzési számla	0	0.00%
Pénz úton lévő	0	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	257,058,948.00	9.96%
Banki egyenlegek összesen	257,058,948.00	9.96%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
D170524	199,953,200.00	7.74%
<i>Állampapír összesen</i>	199,953,200.00	7.74%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	505,296,839.00	19.57%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	506,204,514.00	19.61%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	303,307,737.00	11.75%
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	125,130,818.00	4.85%
Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy	98,418,256.00	3.81%
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	100,446,220.00	3.89%
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	19,875,219.00	0.77%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	50,652,488.00	1.96%
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	99,541,264.00	3.86%
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	252,397,307.00	9.78%
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	51,501,944.00	1.99%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	2,112,772,606.00	81.83%
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	2,312,725,806.00	89.58%

Egyéb eszközök		
CFD	0	0.00%
Forint Kamat	157,861.00	0.01%
Határidős	0	0.00%
Határidős összesen	12,548,631.05	0.49%
Egyéb eszközök összesen	12,706,492.05	0.50%
Eszközök összesen		
	2,582,491,245.00	
Kötelezettségek		
Díjak		
Felügyeleti díj	-144,514.00	-0.01%
Könyvelési díj	-189,459.00	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-161,012.00	-0.01%
Különadó	-46,422.00	0.00%
Letétkezelői díj	-79,844.00	0.00%
Díjak összesen	-621,251.00	-0.02%
Kötelezettségek összesen	-621,251.00	-0.02%
Nettó eszközérték		
	2,581,869,994.00	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2016.03.04-04.21	2016.12.31
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	200,000,000	1,380,641,870
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	10	2,878,863
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	188,046	862,201

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.03.04-04.21	2016.12.31
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1.000000	1.028895
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	1.000000	1.012948
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	1.000000	1.004492

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0	0	0	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	2,112,772,606	91.35	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	199,953,200	8.65	
Értékpapírok összesen	0	0	2,312,725,806	100.00	

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén jegyzett értékpapírokba, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (mind állami, mind pedig vállalati) került befektetésre.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

			Ft-ban
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	696,927		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	672,100		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	24,827		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	490,260		
Értékpapír kölcsönzési díj	988,609		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	7,225,140		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresé	1,316,383		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		2,836,355	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		2,836,355	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		19,538,457	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		848,119	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	10,717,319	23,222,931	-12,505,612

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	40	511,193	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	40	511,193	-511,153

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	0	0
Letétkezelői díj	632,628	552,784
Értékelési díj	53,734	53,734
Könyvelési díj	622,508	433,049
Könyvvizsgálói díj	415,012	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	59,242	59,242
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	29,515	29,515
Hatósági díjak	51,000	51,000
Összesen	1,863,639	1,433,324

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-14,880
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

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)	Jegyek száma
2016.03.04	200,000,000	200,000,000
2016.03.31	379,467,956	379,439,835
2016.04.29	850,347,930	849,936,983
2015.05.31	1,006,259,079	1,009,352,399
2016.06.30	1,129,684,213	1,141,124,803
2016.07.29	1,232,764,015	1,236,523,556
2016.08.31	1,252,690,360	1,249,029,391
2016.09.30	1,275,095,791	1,269,952,479
2016.10.28	1,297,458,990	1,283,137,676
2016.11.30	1,304,502,858	1,282,513,496
2016.12.30	1,420,535,519	1,380,641,870

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2016.03.04	10.00	10
2016.03.31	976,538.78	982,049
2016.04.29	1,677,038.55	1,688,845
2015.05.31	1,992,244.03	2,016,407
2016.06.30	2,145,058.59	2,191,113
2016.07.29	2,208,398.45	2,241,575
2016.08.31	2,443,506.44	2,466,997
2016.09.30	2,517,685.94	2,539,670
2016.10.28	2,420,158.08	2,427,059
2016.11.30	2,528,247.40	2,524,174
2016.12.30	2,916,138.07	2,878,863

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2016.04.21	186,978.30	188,046
2016.04.29	254,718.14	257,839
2015.05.31	363,071.00	371,204
2016.06.30	393,277.38	406,863
2016.07.29	439,345.39	450,590
2016.08.31	494,129.40	502,233
2016.09.30	747,063.09	757,450
2016.10.28	750,779.43	757,450
2016.11.30	754,019.87	760,803
2016.12.30	866,073.80	862,201

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D170524	200,000,000	198,811,200	1,142,000	199,953,200
Diszkont kincstárjegy összesen	200,000,000	198,811,200	1,142,000	199,953,200

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	483,417,831	482,999,991	22,296,848	505,296,839
Accorde Global Alap Befektetési jegy	496,036,267	495,999,991	10,204,523	506,204,514
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	302,469,895	302,177,738	1,129,999	303,307,737
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	231,599,445	232,999,993	19,397,314	252,397,307
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	48,008,288	122,999,983	2,130,835	125,130,818
Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy	43,183,137	97,999,995	418,261	98,418,256
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	52,792,078	95,999,987	4,446,233	100,446,220
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,999,999	-124,780	19,875,219
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	39,625,317	49,999,995	652,493	50,652,488
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	24,712,710	92,999,975	6,541,289	99,541,264
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	12,738,515	49,999,984	1,501,960	51,501,944
Befektetési jegy összesen	1,751,690,732	2,044,177,631	68,594,975	2,112,772,606
MINDÖSSZESEN	1,951,690,732	2,242,988,831	69,736,975	2,312,725,806

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	0	1,420,535,519
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	1.028895

Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	0	2,916,138
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	1.012948

Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Nettó eszközérték (USD)	0	0	866,074
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	1.004492

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2016.03.31	EUR/HUF	Forward	30,000	85,733.0028	311.8100
2016.03.31	EUR/HUF	Forward	260,000	815,729.1974	311.5300
2016.03.31	EUR/HUF	Forward	250,000	896,715.6700	311.0800
2016.03.31	EUR/HUF	Forward	75,000	258,527.7052	311.2200
2016.03.31	EUR/HUF	Forward	100,000	33,090.0080	314.3400
2016.03.31	EUR/HUF	Forward	250,000	137,656.9050	314.1200
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	30,000	348.7254	311.8100
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	260,000	75,807.0014	311.5300
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	250,000	185,367.7275	311.0800
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	75,000	45,112.5232	311.2200
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-251,784.4630	314.3400
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	250,000	-574,472.7050	314.1200
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	125,000	-240,120.4512	315.3100
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-177,153.4550	315.1600
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-41,671.1100	313.8000
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	100,000	28,062.4490	313.1000
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	200,000	-127,174.7440	314.0200
2016.04.29	USD/HUF	Forward	188,046	-487,973.8076	277.0000
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	125,000	27,487.4288	315.3100

Accorde CVK3 Alapok alapja 2016.

2016.05.31	EUR/HUF	Forward	100,000	36,948.3960	315.1600
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	100,000	172,571.7020	313.8000
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	100,000	242,377.8160	313.1000
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	200,000	301,265.2760	314.0200
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	100,000	260,327.9590	312.9200
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	100,000	89,801.5960	314.6300
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	965,000	1,232,269.7196	314.2500
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-153,522.5710	317.0700
2016.05.31	USD/HUF	Forward	188,046	1,020,087.6923	277.0000
2016.05.31	USD/HUF	Forward	100,000	815,708.1780	274.2600
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	125,000	207,262.8600	315.3100
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	180,781.3070	315.1600
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	316,518.5420	313.8000
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	386,383.2960	313.1000
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	200,000	589,122.0960	314.0200
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	404,348.5180	312.9200
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	233,678.9060	314.6300
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	965,000	2,620,992.9399	314.2500
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	-9,849.6630	317.0700
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	183,775.5110	315.1300
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	100,000	-149,579.1700	318.4700
2016.06.30	USD/HUF	Forward	188,046	1,375,361.8756	277.0000
2016.06.30	USD/HUF	Forward	100,000	1,004,867.1140	274.2600
2016.06.30	USD/HUF	Forward	100,000	-66,059.7500	284.9900
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	125,000	-315,338.3625	315.3100
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-237,286.1740	315.1600
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-101,426.5620	313.8000
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-31,498.8210	313.1000
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	200,000	-246,807.7060	314.0200
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-13,517.4020	312.9200
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-184,340.8840	314.6300
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	965,000	-1,412,568.0615	314.2500
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-428,089.0110	317.0700
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-234,289.2710	315.1300
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	100,000	-567,944.4940	318.4700
2016.07.29	USD/HUF	Forward	188,046	834,262.7750	277.0000
2016.07.29	USD/HUF	Forward	100,000	717,365.4020	274.2600
2016.07.29	USD/HUF	Forward	100,000	-354,526.9760	284.9900
2016.07.29	USD/HUF	Forward	-100,000	85,804.6550	282.3000
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	125,000	-665,619.4475	315.3100
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-517,498.3870	315.1600
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-381,524.0330	313.8000
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-311,537.2340	313.1000
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	200,000	-807,039.7700	314.0200
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-293,540.6280	312.9200
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-464,508.3820	314.6300
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	965,000	-4,115,875.0286	314.2500

2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-708,462.3690	317.0700
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-514,498.9530	315.1300
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	100,000	-848,435.9690	318.4700
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	300,000	-415,709.5710	311.3700
2016.08.31	USD/HUF	Forward	188,046	207,627.0325	277.0000
2016.08.31	USD/HUF	Forward	100,000	384,361.2250	274.2600
2016.08.31	USD/HUF	Forward	100,000	-688,436.4330	284.9900
2016.08.31	USD/HUF	Forward	-100,000	419,487.1600	282.3000
2016.08.31	USD/HUF	Forward	100,000	-111,545.2410	279.2200
2016.09.30	EUR/HUF	Forward	2,390,000	-1,639,488.3521	311.2000
2016.09.30	USD/HUF	Forward	300,000	-269,247.0990	277.2400
2016.09.30	USD/HUF	Forward	388,046	-425,796.3838	277.4400
2016.10.28	EUR/HUF	Forward	2,390,000	-2,871,098.8262	311.2000
2016.10.28	USD/HUF	Forward	300,000	1,884,942.7860	277.2400
2016.10.28	USD/HUF	Forward	388,046	2,360,564.6596	277.4400
2016.11.30	EUR/HUF	Forward	2,390,000	558,183.8786	311.2000
2016.11.30	USD/HUF	Forward	688,046	11,723,814.0889	274.8100
2016.12.30	EUR/HUF	Forward	2,390,000	97,696.1017	311.2000
2016.12.30	EUR/HUF	Forward	350,000	-412,597.4580	312.4200
2016.12.30	USD/HUF	Forward	688,046	12,863,532.4060	274.8100

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2016-ban, összhangban a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek megfelelően.

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.

2016-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat,
- Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat,
- Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat,
- Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat,
- Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat,
- Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat,
- Accorde Abacus Alap,
- Accorde Global Alap,
- Accorde Prizma Alap,

- Accorde Omega Alap,
- Accorde Resources Alap,
- Accorde Selection Részvény Alap,
- Horizon Származtatott Befektetési Alap.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 34,4 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 17,2 millió forint volt, mely kifizetés 8 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 27.276.385 Ft

2. Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak (Kedvezményezettek száma: 3 fő)

Bruttó 8.356.347 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 15.977.007 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 politika 2016.12.14-én módosult, amelynek során a kifizetésre kerülő változó javadalmazási elvek pontosításra kerültek.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

- a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.
- b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.
- c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

Az Alapkezelő esetében hitel- és kamatkockázat nem jelenik meg, mivel az alapkezelő külső forrással (hitel, kölcsön) nem rendelkezik.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszer működöt, 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 kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket 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 kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.03.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.04.29	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2015.05.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.06.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.08.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.07.29	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.09.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.10.28	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.11.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2016.12.30	100.00

Budapest, 2017. március 30.

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:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2016. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2017. március 30.

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:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: **2016. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2016
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	0	0	2,569,785
I.	Követelések	0	0	-0
1.	Követelések	0	0	-0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	2,312,726
1.	Értékpapírok	0	0	2,242,989
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	69,737
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	69,737
III.	Pénzeszközök	0	0	257,059
1.	Pénzeszközök	0	0	255,556
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	1,503
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	158
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	158
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	12,549
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	2,582,491

Kelt: Budapest, 2017.március 30.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: 2016. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2016
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	2,581,870
I.	Induló tőke	0	0	2,519,498
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	3,081,287
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-561,789
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	62,372
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-6,537
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	83,789
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	-14,880
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 különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	621
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	2,582,491

Kelt: Budapest, 2017.március 30.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: **2016. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2016
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	10,717
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	23,223
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	0	0	-12,506
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	1,864
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	511
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-14,880

Kelt: Budapest, 2017.március 30.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: 2016. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2016
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-2,255,903
1.	Tárgyévi eredmény	0	-14,880
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	71,240
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	0	-2,312,726
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-158
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	621
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	0	2,512,961
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	3,087,191
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-574,230
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	0	257,059

Kelt: Budapest, 2017.március 30.

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2017. március 30.

Accorde Alapkezelő Zrt

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.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde CVK3 Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-209/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. március 2.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-678

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 4.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyek:

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: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó
Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

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 számítódik.

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

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2016.03.02-2016.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2017. 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. 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 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 tartálékával szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára kötött, a mérleg 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 tartálékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2016. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,420,535,519	1,420,535,519	1,380,641,870	1.028895	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	906,977,262	2,916,138	2,878,863	1.012948	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	254,357,213	866,074	862,201	1.004492	USD
	2,581,869,994				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	696,927		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	672,100		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő érté	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	24,827		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	490,260		
Értékpapír kölcsönzési díj	988,609		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	7,225,140		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyer	1,316,383		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		2,836,355	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		2,836,355	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		19,538,457	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		848,119	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	10,717,319	23,222,931	-12,505,612

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	40	511,193	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	40	511,193	-511,153

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	632,628	552,784
Értékelési díj	53,734	53,734
Könyvelési díj	622,508	433,049
Könyvizsgálói díj	415,012	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	59,242	59,242
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	29,515	29,515
Hatósági díjak	51,000	51,000
Összesen	1,863,639	1,433,324

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
D170524	200,000,000	198,811,200	1,142,000	199,953,200
Diszkont kincstárjegy összesen	200,000,000	198,811,200	1,142,000	199,953,200

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	0	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 CVK3 Alapok alapja 2016.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	483,417,831	482,999,991	22,296,848	505,296,839
Accorde Global Alap Befektetési jegy	496,036,267	495,999,991	10,204,523	506,204,514
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	302,469,895	302,177,738	1,129,999	303,307,737
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	231,599,445	232,999,993	19,397,314	252,397,307
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	48,008,288	122,999,983	2,130,835	125,130,818
Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy	43,183,137	97,999,995	418,261	98,418,256
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	52,792,078	95,999,987	4,446,233	100,446,220
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,999,999	-124,780	19,875,219
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	39,625,317	49,999,995	652,493	50,652,488
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	24,712,710	92,999,975	6,541,289	99,541,264
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B soro	12,738,515	49,999,984	1,501,960	51,501,944
Befektetési jegy összesen	1,751,690,732	2,044,177,631	68,594,975	2,112,772,606
MINDÖSSZESEN	1,951,690,732	2,242,988,831	69,736,975	2,312,725,806

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	350,000	312.42	-412,597	0	0	-793,379
EUR/HUF	2,390,000	311.20	97,696	0	0	-2,501,854
USD/HUF	688,046	274.81	12,863,532	0	0	9,641,632
Forward és futures ügyletek összesen			12,548,631	0	0	6,346,399

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			12,548,631	0	0	6,346,399

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Kölcsönbe	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra 2016.12.31

Alapadatok

Alap neve:	Accorde CVK3 Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,420,535,519	1,420,535,519	1,380,641,870	1.028895	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	906,977,262	2,916,138	2,878,863	1.012948	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	254,357,213	866,074	862,201	1.004492	USD
	2,581,869,994				

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	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	621,251	Ft	
	Könyvvizsgálat	161,012	Ft	25.92%
	Könyvelés	189,459	Ft	30.50%
	Alapkezelői díj	0	Ft	
	Letétkezelői díj	79,844	Ft	12.85%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	0	Ft	
	Felügyeleti díj	144,514	Ft	23.26%
	Befektetési alapok különadója	46,422	Ft	7.47%
	Határidős veszteség	0	Ft	
	Kötelezettségek összesen:	621,251	Ft	100.00%

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
III/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		255,555,692	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF		170,180,484	Ft	6.59%
	Devizabetétszámla - USD		46,096,120	Ft	1.78%
	Devizabetétszámla - GBP		0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR		39,279,088	Ft	1.52%
	Devizabetétszámla - CHF		0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD		0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK		0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN		0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON		0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY		0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK		0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB		0	Ft	
	SAXO számla - USD		0	Ft	
	SAXO számla - EUR		0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		1,503,250	Ft	
	USD bank értékkülönbözete		2,322,393	Ft	0.09%
	GBP bank értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete		-819,143	Ft	-0.03%
	CHF bank értékkülönbözete		0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete		0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete		0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete		0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete		0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):		12,548,633	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		-1	Ft	0.00%
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		12,548,634	Ft	0.49%
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):	1,951,690,732	2,312,725,806	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	200,000,000	199,953,200	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	200,000,000	199,953,200	Ft	
	D170524	200,000,000	199,953,200	Ft	7.74%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt				
II/4.2.	megtettesítő	0	0	Ft	

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	1,751,690,732	2,112,772,606	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	90,243,303	251,489,428	Ft	
	Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	52,792,078	100,446,220	Ft	3.89%
	OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	24,712,710	99,541,264	Ft	3.85%
	Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	12,738,515	51,501,944	Ft	1.99%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1,661,447,429	1,861,283,178	Ft	
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	483,417,831	505,296,839	Ft	19.57%
	Accorde Global Alap Befektetési jegy	496,036,267	506,204,514	Ft	19.60%
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	302,469,895	303,307,737	Ft	11.74%
	Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	231,599,445	252,397,307	Ft	9.77%
	Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	48,008,288	125,130,818	Ft	4.85%
	Aegon Pénzpiaci Alap Befektetési jegy	43,183,137	98,418,256	Ft	3.81%
	Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,875,219	Ft	0.77%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	39,625,317	50,652,488	Ft	1.96%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	157,861	Ft	
	AIEH		157,861	Ft	0.01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		1,951,690,732	2,582,491,242	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 Alapok Alapja

Üzleti jelentés
2016

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A piaci hangulat romlásával kezdődött a 2016-os esztendő, azonban a váratlan események ellenére is az egész év során erők maradtak a piacok, kitartott a lassan 8 éves emelkedő trend. A hagyományosan gyenge évkezdetet követően a piacok ismét erőre kaptak, mely részben a Federal Reserve retorikájában bekövetkezett enyhülésnek volt köszönhető. A 2015 végi kamatemelést követően a piacokon pozitív meglepetést okozott, hogy Janet Yellen a Capitol Hill-i meghallgatása során arról beszélt, hogy a FED nem veti el a negatív kamatok politikáját (NIRP), annak lehetőségét vizsgálják, ha az amerikai gazdaság helyzet romlása azt indokoltá tenné. Ennek eredményeként a kötvényhozamok csökkenésbe, az amerikai dollár gyengülésbe, a nemesfémek pedig szárnyalásba kezdtek.

A részvénytőzsdéken a jó hangulat egészen a nyár közepéig kitartott, mikor is a brit Európai Unió tagságról szóló népszavazáson a kilépéspártiak kerültek többségbe. A részvénytőzsdék és az angol font árfolyama heves eséssel reagált a kilépés hírére, azonban a pánik nem tartott sokáig és néhány nap elteltével megvették az esést, igaz a font azóta is gyengélkedik.

Ezt követően a nyár közepétől egészen a novemberi amerikai elnökválasztásig jobbra oldalaztak a részvénytőzsdék, indexszinten néhány százalékos sávban folyt a kereskedelem. A piacok felélénkülését ezúttal is egy váratlan esemény okozta, meglepetésre Donald Trump nyerte az amerikai elnökválasztást. Kezdetben, akárcsak az angol referendumot követően, a piacok heves eséssel reagáltak, azonban a Trump által beígért New Deal óta nem látott mértékű infrastrukturális beruházások, illetve adócsökkentés hatására ismét szárnyalni kezdtek a piacok, mely lendület egészen az év végéig kitartott.

Az év vége az olajpiacon is mozgalmasra sikeredett, ugyanis Algériában a nem hivatalos OPEC találkozáson a tagállamok megállapodtak abban, hogy az olajpiac egyensúlyba kerülését elősegítendő kidolgoznak egy keretmegállapodást a kitermelés csökkentéséről. Ennek eredményeként a brent típusú olaj árfolyama hordónként 60 dollár, a WTI típusú olaj árfolyama 55 dollár közelébe emelkedett.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2016-os 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 2017-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. Az MNB intézkedéseinek következtében a rövidoldali hozamok rekord alacsonyra csökkentek, míg a hosszú hozamok reagálva a globális folyamatokra az év végével emelkedni kezdtek. A forint az euróval szemben egész évben viszonylag stabil volt, viszont a dollárral szemben gyengült és 300 forint felett is járt az árfolyam. A BUX index több mint 30%-ot emelkedett.

Az alap főbb jellemzői

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

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

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. 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.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2017. március 30.

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.