

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Prémium Alapok Alapja  
Éves jelentés  
2016

## Tartalom

|                                                                                                                   |                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Könyvvizsgálói jelentés .....                                                                                     | 3                                      |
| Éves Jelentés.....                                                                                                | 6                                      |
| I. Vagyonkimutatás indulás .....                                                                                  | 6                                      |
| II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma .....                                                               | 8                                      |
| III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....                                                                      | 8                                      |
| IV. Befektetési alap összetétele.....                                                                             | 8                                      |
| V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....                                               | 9                                      |
| VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....                                                     | 13                                     |
| VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....                                           | 13                                     |
| VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők ..... | <b>Hiba! A könyvjelző nem létezik.</b> |
| IX. AZ Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....                                                             | <b>Hiba! A könyvjelző nem létezik.</b> |
| X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....                                                                | 19                                     |
| XI. Tőkeáttétel.....                                                                                              | 21                                     |
| Éves beszámoló.....                                                                                               | 24                                     |
| Mérleg .....                                                                                                      | 25                                     |
| Eredménykimutatás .....                                                                                           | 27                                     |
| Cash Flow jelentés.....                                                                                           | 28                                     |
| Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves beszámolóhoz .....                                                          | 29                                     |
| I. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....                                                                                           | 30                                     |
| Az Alap főbb adatai .....                                                                                         | 30                                     |
| A számviteli politika fő vonásai .....                                                                            | 31                                     |
| II. SPECIFIKUS RÉSZ.....                                                                                          | 33                                     |
| Üzleti jelentés.....                                                                                              | 41                                     |

## Könyvvizsgálói jelentés

### KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

#### az Accorde Prémium Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2016.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük az **Accorde Prémium Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-.669) 2016. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 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 (továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

- 2 -

Az éves jelentésben található 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 közöltegye 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 információk 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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 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 számvitel alkalmazása, 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, minősíteniünk 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 szereplő 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 szereplő 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. április 20.

KÖNYV - PROFIT  
Könyvvizsgáló Kft.

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

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

## Éves Jelentés

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

## I. Vagyonkimutatás indulás: 2016.02.01. Vége: 2016.12.31.

| Instrumentum                                                 | Érték HUF-ban            | Arány (%)    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Banki egyenlegek</b>                                      |                          |              |
| <i>Deviza</i>                                                |                          |              |
| Accorde Prémium AA Raiffeisen EUR                            | 681,484,606.00           | 2.61         |
| Accorde Prémium AA Raiffeisen HUF                            | 506,363,345.00           | 1.94         |
| Accorde Prémium AA Raiffeisen USD                            | 285,259,038.00           | 1.09         |
| Befektetési jegy jegyzési számla                             | 0                        | 0            |
| Pénz úton lévő                                               | 0                        | 0            |
| <i>Deviza összesen</i>                                       | <i>1,473,106,989.00</i>  | <i>5.65</i>  |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>                             | <b>1,473,106,989.00</b>  | <b>5.65</b>  |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                              |                          |              |
| <i>Állampapír</i>                                            |                          |              |
| <i>Állampapír összesen</i>                                   | <i>0</i>                 | <i>0</i>     |
| <i>Részvény,ETF,Unit</i>                                     |                          |              |
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                         | 5,029,063,274.00         | 19.3         |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy                         | 5,011,958,163.00         | 19.23        |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy            | 199,595,200.00           | 0.77         |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                         | 3,140,776,521.00         | 12.05        |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy        | 200,942,000.00           | 0.77         |
| Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy             | 834,476,584.00           | 3.2          |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy               | 2,727,194,999.00         | 10.46        |
| Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy                | 1,441,065,216.00         | 5.53         |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy        | 2,406,722,709.00         | 9.23         |
| Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy          | 59,625,658.00            | 0.23         |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 463,852,589.00           | 1.78         |
| Horizon Származtatott Alap Befektetési jegy                  | 99,469,153.00            | 0.38         |
| Impact Lakóingatlan Alap befektetési jegy                    | 104,616,031.00           | 0.4          |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy                | 1,248,191,203.00         | 4.79         |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 1,176,695,278.00         | 4.52         |
| <i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>                            | <i>24,144,244,578.00</i> | <i>92.64</i> |
| <i>Vállalati kötvény</i>                                     |                          |              |
| <i>Vállalati kötvény összesen</i>                            | <i>0</i>                 | <i>0</i>     |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

|                                                              |                          |              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Átruházható értékpapírok<br/>összesen</b>                 | <b>24,144,244,578.00</b> | <b>92.64</b> |
| <b>Követelések</b>                                           |                          |              |
| <i>Követelések</i>                                           |                          |              |
| Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF | 77,835,400.00            | 0.3          |
| Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy B sorozat EUR | 60,284,329.00            | 0.23         |
| Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy C sorozat USD | 43,616,504.00            | 0.17         |
| <b>Követelések összesen</b>                                  | <b>181,736,233.00</b>    | <b>0.7</b>   |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                        |                          |              |
| <i>Forint kamat</i>                                          | 436,230.00               |              |
| <i>Határidős ügyletek</i>                                    | 282,065,336.00           | 1.08         |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>                               | <b>282,501,566.00</b>    | <b>1.08</b>  |
| <b>Eszközök összesen</b>                                     | <b>26,081,589,366.00</b> |              |
| <b>Kötelezettségek</b>                                       |                          |              |
| <i>Díjak</i>                                                 |                          |              |
| Alapkezelői díj                                              | -4,447,555.41            | -0.02        |
| Alapkezelői díj                                              | -10,716,139.78           | -0.04        |
| Alapkezelői díj                                              | -2,401,916.91            | -0.01        |
| Felügyeleti díj                                              | -1,460,970.00            | -0.01        |
| Könyvelési díj                                               | -189,470.00              | 0            |
| Könyvvizsgálói díj                                           | -228,406.00              | 0            |
| Különadó                                                     | -105,532.00              | 0            |
| Letétkezelői díj                                             | -806,950.00              | 0            |
| <i>Díjak összesen</i>                                        | <i>-20,356,940.10</i>    | <i>-0.08</i> |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                              | <b>-20,356,940.10</b>    | <b>0.62</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                     | <b>26,061,232,426.00</b> | <b>100</b>   |

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

| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 2016.02.02-05. | 2016.12.31     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat        | 200,000,000    | 14,585,624,418 |
| Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat        | 100            | 23,186,401     |
| Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat        | 20             | 11,904,689     |

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

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték       | 2016.02.02-05. | 2016.12.31 |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
| Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat | 1.000000       | 1.036984   |
| Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat | 1.000000       | 1.021003   |
| Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat | 1.000000       | 1.032428   |

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 | 24,144,244,578    | 100.00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0                  | 0 | 0                 | 0.00   |
| Értékpapírok összesen                                         | 0                  | 0 | 24,144,244,578    | 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                              | <b>81,603,443</b>  |                       |                     |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 1,178,700          |                       |                     |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 0                  |                       |                     |
| Részcvények                                                             | 434,900            |                       |                     |
| Befektetési jegyek                                                      | 79,989,843         |                       |                     |
| Certifikát                                                              | 0                  |                       |                     |
| ETF                                                                     | 0                  |                       |                     |
| Értékpapírok után kapott kamat                                          | 0                  |                       |                     |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                       | 0                  |                       |                     |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 2,530,700          |                       |                     |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 0                  |                       |                     |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 150,135,000        |                       |                     |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 20,279,607         |                       |                     |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 0                  |                       |                     |
| Opció/sztruktúrált termék bevétele                                      | 0                  |                       |                     |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 0                  |                       |                     |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                    | <b>20,113,629</b>     |                     |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                    | 0                     |                     |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    | 0                     |                     |
| Részcvények                                                             |                    | 0                     |                     |
| Befektetési jegyek                                                      |                    | 20,113,629            |                     |
| Certifikát                                                              |                    | 0                     |                     |
| ETF                                                                     |                    | 0                     |                     |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                 |                    | 0                     |                     |
| Banki kamat                                                             |                    | 0                     |                     |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                    | 0                     |                     |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                    | 367,759,090           |                     |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                    | 20,895,704            |                     |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                    | 0                     |                     |
| Opció/sztruktúrált termék vesztesége                                    |                    | 0                     |                     |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások                                             |                    | 0                     |                     |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>254,548,750</b> | <b>408,768,423</b>    | <b>-154,219,673</b> |

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                   |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                   |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 51,239          | 5,652,367          |                   |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                   |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                   |
| <b>Összesen</b>                | <b>51,239</b>   | <b>5,652,367</b>   | <b>-5,601,128</b> |

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai e) Egyéb díjak és adók

### 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelői díj HUF sorozat      | 39,861,856                      | 29,145,711                                   |
| Alapkezelői díj USD sorozat      | 7,064,616                       | 4,662,699                                    |
| Alapkezelői díj EUR sorozat      | 15,375,495                      | 10,927,940                                   |
| Letétkezelői díj                 | 8,916,192                       | 8,109,243                                    |
| Értékelési díj                   | 722,141                         | 722,142                                      |
| Könyvelési díj                   | 691,224                         | 501,754                                      |
| Könyvizsgálói díj                | 460,816                         | 232,410                                      |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 172,112                         | 0                                            |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 59,322                          | 59,322                                       |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0                                            |
| Bankköltség                      | 44,645                          | 44,645                                       |
| Hatósági díjak                   | 51,000                          | 51,000                                       |
| <b>Összesen</b>                  | <b>73,419,419</b>               | <b>54,456,866</b>                            |

f) Nettó jövedelem,

adatok ezer Ft-ban

|      |                   |   |   |          |
|------|-------------------|---|---|----------|
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 0 | 0 | -233,240 |
|------|-------------------|---|---|----------|

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) | Jegyek száma   |
| 2016.02.02                                                                  | 200,000,000            | 200,000,000    |
| 2016.02.29                                                                  | 12,863,020,402         | 12,829,436,556 |
| 2016.03.31                                                                  | 15,282,826,178         | 15,188,363,600 |
| 2016.04.29                                                                  | 16,270,702,175         | 16,165,895,295 |
| 2015.05.31                                                                  | 16,095,517,228         | 16,039,236,918 |
| 2016.06.30                                                                  | 15,831,793,333         | 15,878,697,061 |
| 2016.07.29                                                                  | 15,510,216,885         | 15,459,075,981 |
| 2016.08.31                                                                  | 14,822,695,069         | 14,690,715,139 |
| 2016.09.30                                                                  | 14,753,917,690         | 14,610,181,095 |
| 2016.10.28                                                                  | 14,090,970,257         | 13,826,314,190 |
| 2016.11.30                                                                  | 14,160,107,074         | 13,829,390,711 |
| 2016.12.30                                                                  | 15,088,669,000         | 14,550,533,328 |

| Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékén változása |                         |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Hónap                                                                       | Nettó eszközérték (EUR) | Jegyek száma |
| 2016.02.05                                                                  | 100.00                  | 100          |
| 2016.02.29                                                                  | 3,887,614.59            | 3,899,862    |
| 2016.03.31                                                                  | 19,012,334.15           | 19,009,447   |
| 2016.04.29                                                                  | 23,553,090.75           | 23,552,842   |
| 2015.05.31                                                                  | 22,873,751.59           | 22,975,584   |
| 2016.06.30                                                                  | 21,660,818.49           | 21,941,171   |
| 2016.07.29                                                                  | 20,933,788.71           | 21,096,064   |
| 2016.08.31                                                                  | 19,911,909.93           | 19,975,126   |
| 2016.09.30                                                                  | 17,963,419.70           | 18,004,883   |
| 2016.10.28                                                                  | 18,286,167.25           | 18,183,346   |
| 2016.11.30                                                                  | 19,258,097.80           | 19,081,069   |
| 2016.12.30                                                                  | 23,673,386.01           | 23,186,401   |

| Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékén változása |                         |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Hónap                                                                       | Nettó eszközérték (USD) | Jegyek száma |
| 2016.02.05                                                                  | 20.06                   | 20           |
| 2016.02.29                                                                  | 4,794,112.12            | 4,787,508    |
| 2016.03.31                                                                  | 8,799,040.78            | 8,744,193    |
| 2016.04.29                                                                  | 10,591,717.76           | 10,525,746   |
| 2015.05.31                                                                  | 10,208,497.26           | 10,181,794   |
| 2016.06.30                                                                  | 9,274,178.60            | 9,337,034    |
| 2016.07.29                                                                  | 8,766,064.59            | 8,763,582    |
| 2016.08.31                                                                  | 8,828,388.25            | 8,770,195    |
| 2016.09.30                                                                  | 10,749,116.06           | 10,665,194   |
| 2016.10.28                                                                  | 10,936,528.50           | 10,765,027   |
| 2016.11.30                                                                  | 11,199,783.51           | 10,998,947   |
| 2016.12.30                                                                  | 12,290,738.23           | 11,904,689   |

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

## Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                     | 0        | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

| Megnevezés                            | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|---------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                       | 0        | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

| Megnevezés          | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|---------------------|--------|-----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                     |        | 0                     | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>ETF összesen</b> |        | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

| Megnevezés                                                      | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                                                 | 0                     | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

| Megnevezés                 | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|----------------------------|--------|-----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                            |        | 0                     | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Külföldi állampapír</b> |        | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

| Megnevezés                        | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                   | 0        | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

| Megnevezés                        | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                   |        | 0                     | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

| Megnevezés                                                   | névérték              | beszerzési érték      | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                         | 4,811,308,273         | 4,829,892,820         | 199,170,454                     | 5,029,063,274               |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy                         | 4,911,281,797         | 4,917,063,378         | 94,894,785                      | 5,011,958,163               |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy            | 200,000,000           | 200,000,000           | -404,800                        | 199,595,200                 |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                         | 3,132,100,602         | 3,141,802,753         | -1,026,232                      | 3,140,776,521               |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy        | 200,000,000           | 200,000,000           | 942,000                         | 200,942,000                 |
| Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy             | 765,714,643           | 765,655,000           | 68,821,584                      | 834,476,584                 |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy               | 1,046,328,673         | 2,671,761,154         | 55,433,845                      | 2,727,194,999               |
| Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy                | 689,937,667           | 1,346,728,887         | 94,336,329                      | 1,441,065,216               |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy        | 1,264,914,630         | 2,273,604,769         | 133,117,940                     | 2,406,722,709               |
| Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy          | 51,321,748            | 59,999,999            | -374,341                        | 59,625,658                  |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 362,870,742           | 457,571,846           | 6,280,743                       | 463,852,589                 |
| Horizon Származtatott Alap Befektetési jegy                  | 99,861,008            | 99,861,008            | -391,855                        | 99,469,153                  |
| Impact Lakóingatlan Alap befektetési jegy                    | 100,000,000           | 100,000,000           | 4,616,031                       | 104,616,031                 |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy                | 309,883,420           | 1,143,506,651         | 104,684,552                     | 1,248,191,203               |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 291,044,365           | 1,136,681,733         | 40,013,545                      | 1,176,695,278               |
| <b>Befektetési jegy összesen</b>                             | <b>18,236,567,568</b> | <b>23,344,129,998</b> | <b>800,114,580</b>              | <b>24,144,244,578</b>       |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                          | <b>18,236,567,568</b> | <b>23,344,129,998</b> | <b>800,114,580</b>              | <b>24,144,244,578</b>       |

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

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

| Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat | 2014.12.31 | 2015.12.31 | 2016.12.31     |
|-----------------------------------------|------------|------------|----------------|
| Nettó eszközérték (Ft. )                | 0          | 0          | 15,088,669,000 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték       | 0          | 0          | 1.036984       |

| Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat | 2014.12.31 | 2015.12.31 | 2016.12.31    |
|-----------------------------------------|------------|------------|---------------|
| Nettó eszközérték (EUR)                 | 0          | 0          | 23,673,386.01 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték       | 0          | 0          | 1.021003      |

| Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat | 2014.12.31 | 2015.12.31 | 2016.12.31    |
|-----------------------------------------|------------|------------|---------------|
| Nettó eszközérték (USD)                 | 0          | 0          | 12,290,738.23 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték       | 0          | 0          | 1.032428      |

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

| Dátum      | Termék  | Termék típusa | Mennyiség | Eszközérték    | Árfolyam |
|------------|---------|---------------|-----------|----------------|----------|
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 400,000   | 145,238.6720   | 311.1500 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 300,000   | -411,772.4250  | 312.8900 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 400,000   | -401,398.0760  | 312.5200 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 300,000   | -603,294.7890  | 313.5300 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | 39,302.2050    | 311.1200 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 200,000   | 32,718.8420    | 311.3500 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 100,000   | -31,521.1700   | 311.8300 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 300,000   | -369,876.9090  | 312.7500 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 300,000   | 25,137.9690    | 311.4300 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 400,000   | -30,323.4960   | 311.5900 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 400,000   | 699,855.5200   | 309.7600 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 300,000   | 872,025.9240   | 308.6000 |
| 2016.02.29 | EUR/HUF | Forward       | 250,000   | 240,401.0175   | 310.5500 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward       | 550,000   | 3,880,613.9680 | 277.7400 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward       | 700,000   | 4,226,739.4400 | 278.7600 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward       | 800,000   | 6,322,837.7840 | 276.8900 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward       | 500,000   | 4,435,567.0900 | 275.9200 |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

|            |         |         |           |                 |          |
|------------|---------|---------|-----------|-----------------|----------|
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 963,921.8660    | 275.1500 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 200,000   | 1,566,744.2740  | 276.9600 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 500,000   | 2,709,870.7850  | 279.3800 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 300,000   | 1,850,362.7400  | 278.6300 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 584,867.1860    | 278.9500 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 300,000   | 1,814,452.2990  | 278.7500 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 130,000   | 322,020.4312    | 282.3300 |
| 2016.02.29 | USD/HUF | Forward | 430,000   | 1,283,898.9536  | 281.8200 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 400,000   | 1,406,779.7520  | 311.1500 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000   | 533,731.2900    | 312.8900 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 400,000   | 859,458.4280    | 312.5200 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000   | 341,969.0760    | 313.5300 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 354,691.2220    | 311.1200 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 200,000   | 663,439.4140    | 311.3500 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 283,779.1530    | 311.8300 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000   | 575,679.2760    | 312.7500 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000   | 971,188.8450    | 311.4300 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 400,000   | 1,230,997.7200  | 311.5900 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 400,000   | 1,962,091.1640  | 309.7600 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000   | 1,819,137.3870  | 308.6000 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 250,000   | 1,029,051.5750  | 310.5500 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 630,000   | 2,530,287.9882  | 310.6500 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 150,000   | 783,724.7400    | 309.4400 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 1,280,000 | 5,920,734.5904  | 310.0400 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 100,000   | 258,810.1150    | 312.0800 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000   | 1,004,147.9760  | 311.3200 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 2,000,000 | 7,353,502.4400  | 310.9900 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 250,000   | 377,359.6725    | 313.1600 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 1,000,000 | 131,147.7700    | 314.5400 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 6,500,000 | 2,540,367.5050  | 314.2800 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 2,000,000 | 1,360,933.2400  | 313.9900 |
| 2016.03.31 | EUR/HUF | Forward | 590,000   | -223,150.1599   | 315.0500 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 550,000   | -512,118.0900   | 277.7400 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 700,000   | -1,364,902.3990 | 278.7600 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 800,000   | -65,741.2000    | 276.8900 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 500,000   | 443,311.0950    | 275.9200 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | 165,566.8580    | 275.1500 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 200,000   | -30,417.9600    | 276.9600 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 500,000   | -1,284,546.3600 | 279.3800 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 300,000   | -546,006.4710   | 278.6300 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 100,000   | -213,962.5260   | 278.9500 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 300,000   | -581,961.8850   | 278.7500 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 130,000   | -717,007.1025   | 282.3300 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 430,000   | -2,152,610.4741 | 281.8200 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 200,000   | -1,628,436.4180 | 284.9600 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 220,000   | -1,206,804.8080 | 282.3000 |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

|            |         |         |            |                  |          |
|------------|---------|---------|------------|------------------|----------|
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 900,000    | -5,368,393.7460  | 282.7800 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 710,000    | -3,830,867.3877  | 282.2100 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 700,000    | 606,652.8720     | 275.9400 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 400,000    | 534,425.9560     | 275.4700 |
| 2016.03.31 | USD/HUF | Forward | 680,000    | -3,037,382.9552  | 281.2800 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 400,000    | 268,594.2440     | 311.1500 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | -320,444.7210    | 312.8900 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 400,000    | -279,290.7000    | 312.5200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | -512,404.4070    | 313.5300 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000    | 70,147.9310      | 311.1200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 200,000    | 94,305.5200      | 311.3500 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000    | -837.1620        | 311.8300 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | -278,453.5380    | 312.7500 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | 117,463.3200     | 311.4300 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 400,000    | 92,631.1960      | 311.5900 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 400,000    | 824,477.5080     | 309.7600 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | 966,285.0660     | 308.6000 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 250,000    | 317,839.9100     | 310.5500 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 630,000    | 737,969.7969     | 310.6500 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 150,000    | 357,168.9885     | 309.4400 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 1,280,000  | 2,280,003.2768   | 310.0400 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 100,000    | -25,831.9130     | 312.0800 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | 150,456.3900     | 311.3200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 2,000,000  | 1,662,904.0400   | 310.9900 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 250,000    | -334,523.0950    | 313.1600 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 1,000,000  | -2,717,802.6400  | 314.5400 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 6,500,000  | -15,976,071.9950 | 314.2800 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 2,000,000  | -4,335,836.2200  | 313.9900 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 590,000    | -1,904,340.3804  | 315.0500 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 750,000    | -1,552,794.4950  | 315.4600 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 1,100,000  | -1,663,776.6090  | 314.9000 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 800,000    | -1,417,227.6400  | 315.1600 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 700,000    | 196,437.1430     | 313.1000 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 1,500,000  | 1,511,768.8500   | 312.3700 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 600,000    | 706,319.2980     | 312.2000 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | 137,981.8080     | 312.9200 |
| 2016.04.29 | EUR/HUF | Forward | -1,500,000 | 2,547,025.1850   | 313.5200 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 550,000    | -2,018,428.2745  | 277.7400 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 700,000    | -3,282,758.8010  | 278.7600 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 800,000    | -2,256,038.4400  | 276.8900 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 500,000    | -925,125.8550    | 275.9200 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 100,000    | -108,041.3370    | 275.1500 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 200,000    | -578,006.6700    | 276.9600 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 500,000    | -2,654,762.6300  | 279.3800 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 300,000    | -1,367,904.8160  | 278.6300 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 100,000    | -487,961.5540    | 278.9500 |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

|            |         |         |            |                 |          |
|------------|---------|---------|------------|-----------------|----------|
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 300,000    | -1,403,897.2590 | 278.7500 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 130,000    | -1,073,657.7657 | 282.3300 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 430,000    | -3,332,075.5771 | 281.8200 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 200,000    | -2,177,670.7400 | 284.9600 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 220,000    | -1,810,360.6818 | 282.3000 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 900,000    | -7,837,930.2690 | 282.7800 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 710,000    | -5,778,641.0668 | 282.2100 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 700,000    | -1,309,173.2570 | 275.9400 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 400,000    | -560,138.4760   | 275.4700 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 680,000    | -4,902,205.9112 | 281.2800 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 800,000    | -976,178.4800   | 275.6200 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 150,000    | -112,801.8090   | 275.1500 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 323,785.0000    | 272.7700 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 300,000    | -778,491.1260   | 277.0000 |
| 2016.04.29 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 14,965.7440     | 274.3200 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 750,000    | 52,736.1750     | 315.4600 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 1,100,000  | 691,640.1910    | 314.9000 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 800,000    | 295,587.1680    | 315.1600 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 700,000    | 1,696,644.7120  | 313.1000 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 1,500,000  | 4,727,634.3000  | 312.3700 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 600,000    | 1,992,771.1980  | 312.2000 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | 780,983.8770    | 312.9200 |
| 2016.05.31 | EUR/HUF | Forward | 17,050,000 | 21,772,226.6520 | 314.2500 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 800,000    | 5,440,678.9760  | 275.6200 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 150,000    | 1,090,432.0365  | 275.1500 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 1,928,590.9540  | 272.7700 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 300,000    | 1,627,401.3150  | 277.0000 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 1,619,449.5940  | 274.3200 |
| 2016.05.31 | USD/HUF | Forward | 8,420,000  | 76,407,572.5752 | 273.3400 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 750,000    | 1,131,294.5250  | 315.4600 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 1,100,000  | 2,274,041.7920  | 314.9000 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 800,000    | 1,446,250.4560  | 315.1600 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 700,000    | 2,704,683.0720  | 313.1000 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 1,500,000  | 6,888,633.7950  | 312.3700 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 600,000    | 2,857,256.4420  | 312.2000 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | 1,213,045.5540  | 312.9200 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | 17,050,000 | 46,308,735.3630 | 314.2500 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | -1,272,929.6280 | 312.7200 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | -1,392,697.7760 | 312.3200 |
| 2016.06.30 | EUR/HUF | Forward | -750,000   | 455,633.4525    | 317.5800 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 800,000    | 6,953,039.0320  | 275.6200 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 150,000    | 1,374,058.6050  | 275.1500 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 2,307,158.4640  | 272.7700 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 300,000    | 2,194,189.5210  | 277.0000 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 1,997,757.4140  | 274.3200 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | 8,420,000  | 92,341,244.1962 | 273.3400 |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

|            |         |         |            |                  |          |
|------------|---------|---------|------------|------------------|----------|
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | -450,000   | -4,077,262.7595  | 275.2500 |
| 2016.06.30 | USD/HUF | Forward | -600,000   | -6,214,843.3140  | 273.9500 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 750,000    | -2,004,414.0450  | 315.4600 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 1,100,000  | -2,324,443.1430  | 314.9000 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 800,000    | -1,898,289.3920  | 315.1600 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 700,000    | -220,491.7470    | 313.1000 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 1,500,000  | 621,387.3450     | 312.3700 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 600,000    | 350,449.6500     | 312.2000 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | -40,552.2060     | 312.9200 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | 17,050,000 | -24,957,808.7550 | 314.2500 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | -19,385.8590     | 312.7200 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | -139,261.9860    | 312.3200 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | -750,000   | 3,592,772.7450   | 317.5800 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | -500,000   | 976,647.6450     | 314.7400 |
| 2016.07.29 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | 313,270.3980     | 313.8300 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 800,000    | 4,652,046.3200   | 275.6200 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 150,000    | 942,685.9110     | 275.1500 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 1,732,423.1880   | 272.7700 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 300,000    | 1,330,944.7290   | 277.0000 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 1,422,743.1920   | 274.3200 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | 8,420,000  | 68,140,570.5428  | 273.3400 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | -450,000   | -2,783,104.1865  | 275.2500 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | -600,000   | -4,490,000.4120  | 273.9500 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | -500,000   | 1,947,454.2300   | 285.3400 |
| 2016.07.29 | USD/HUF | Forward | -100,000   | 343,538.3310     | 284.8800 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 750,000    | -4,106,195.4750  | 315.4600 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 1,100,000  | -5,406,536.1900  | 314.9000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 800,000    | -4,139,987.0960  | 315.1600 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 700,000    | -2,180,760.6380  | 313.1000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 1,500,000  | -3,578,265.0000  | 312.3700 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 600,000    | -1,329,325.2300  | 312.2000 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | -880,621.8840    | 312.9200 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | 17,050,000 | -72,720,900.7635 | 314.2500 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | 820,633.1970     | 312.7200 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | 700,655.8290     | 312.3200 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | -750,000   | 5,695,895.6400   | 317.5800 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | -500,000   | 2,377,531.5350   | 314.7400 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | -300,000   | 1,153,570.4040   | 313.8300 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | -400,000   | 622,266.6040     | 311.5400 |
| 2016.08.31 | EUR/HUF | Forward | -1,000,000 | -393,965.7600    | 309.5900 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 800,000    | 1,987,094.9680   | 275.6200 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 150,000    | 443,067.0120     | 275.1500 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 1,066,666.2540   | 272.7700 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 300,000    | 331,238.6850     | 277.0000 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 200,000    | 756,724.7140     | 274.3200 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 8,420,000  | 40,108,154.3592  | 273.3400 |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

|            |         |         |            |                  |          |
|------------|---------|---------|------------|------------------|----------|
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | -450,000   | -1,284,209.5230  | 275.2500 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | -600,000   | -2,492,132.2740  | 273.9500 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | -500,000   | 3,617,149.1650   | 285.3400 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | -100,000   | 677,438.5080     | 284.8800 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000    | 119,411.1980     | 276.9100 |
| 2016.08.31 | USD/HUF | Forward | 100,000    | 260,384.6090     | 275.5000 |
| 2016.09.30 | EUR/HUF | Forward | 18,550,000 | -14,050,552.9955 | 310.4300 |
| 2016.09.30 | EUR/HUF | Forward | 1,500,000  | -1,915,355.7600  | 310.9500 |
| 2016.09.30 | EUR/HUF | Forward | -2,500,000 | -1,502,874.4000  | 309.0700 |
| 2016.09.30 | USD/HUF | Forward | 8,620,000  | -9,458,581.7874  | 277.4400 |
| 2016.09.30 | USD/HUF | Forward | 1,800,000  | 812,001.5820     | 275.8900 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | 18,550,000 | -20,982,165.2565 | 310.4300 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | 1,500,000  | -2,476,414.8150  | 310.9500 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | -2,500,000 | -571,098.0250    | 309.0700 |
| 2016.10.28 | EUR/HUF | Forward | 100,000    | 264,764.4230     | 306.6500 |
| 2016.10.28 | USD/HUF | Forward | 8,620,000  | 52,437,255.8046  | 277.4400 |
| 2016.10.28 | USD/HUF | Forward | 1,800,000  | 13,738,858.4700  | 275.8900 |
| 2016.10.28 | USD/HUF | Forward | 100,000    | 552,339.2290     | 278.0000 |
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | 17,650,000 | 95,122,543.7625  | 306.0400 |
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | 500,000    | 681,318.2150     | 310.0700 |
| 2016.11.30 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | -4,874.4600      | 311.4500 |
| 2016.11.30 | USD/HUF | Forward | 10,520,000 | 179,253,311.8640 | 274.8100 |
| 2016.11.30 | USD/HUF | Forward | -150,000   | -343,682.6625    | 289.5700 |
| 2016.11.30 | USD/HUF | Forward | 300,000    | 48,881.7870      | 291.7000 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 17,650,000 | 91,775,093.8295  | 306.0400 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 500,000    | 585,312.0500     | 310.0700 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 300,000    | -62,720.1030     | 311.4500 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 500,000    | -1,904,130.5950  | 315.0500 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 600,000    | -2,051,009.0880  | 314.6600 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 400,000    | -1,315,351.0320  | 314.5300 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 400,000    | -471,539.9520    | 312.4200 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 580,000    | -382,200.4424    | 311.9000 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | 500,000    | 260,384.7950     | 310.7200 |
| 2016.12.30 | EUR/HUF | Forward | -500,000   | -303,875.0600    | 310.6330 |
| 2016.12.30 | USD/HUF | Forward | 10,520,000 | 196,679,234.9804 | 274.8100 |
| 2016.12.30 | USD/HUF | Forward | -150,000   | -590,857.2945    | 289.5700 |
| 2016.12.30 | USD/HUF | Forward | 300,000    | 542,857.6230     | 291.7000 |
| 2016.12.30 | USD/HUF | Forward | 300,000    | -695,865.0420    | 295.8300 |

## **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 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 limitrendszerként 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.

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

| Alap neve                     | Dátum      | Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%) |
|-------------------------------|------------|---------------------------------------------------|
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.02.29 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.03.31 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.04.29 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2015.05.31 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.06.30 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.08.30 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.07.29 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.09.30 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.10.28 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.11.30 | 100.00                                            |
| Accorde Prémium Alapok Alapja | 2016.12.30 | 100.00                                            |

Budapest, 2017. április 20.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma: 1111-669.

**Accorde Prémium Alapok Alapja**

alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**

alap címe

**2016. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma:1111-669

Accorde Prémium Alapok Alapja

időpontja: 2016. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-<br>szám             | A tétel megnevezése                                       | Előző év | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2016              |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|-------------------|
| a                        | b                                                         | c        | d                                       | e                 |
| <b>A.</b>                | <b>Befektetett eszközök</b>                               | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>          |
| <b>I.</b>                | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>          |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 0        | 0                                       | 0                 |
| 2.                       | Értékpapírok értékkülönbözete                             | 0        | 0                                       | 0                 |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0        | 0                                       | 0                 |
|                          | b) egyéb                                                  | 0        | 0                                       | 0                 |
| <b>B.</b>                | <b>Forgóeszközök</b>                                      | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>25,799,088</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Követelések</b>                                        | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>181,736</b>    |
| 1.                       | Követelések                                               | 0        | 0                                       | 181,736           |
| 2.                       | Követelések értékvesztése (-)                             | 0        | 0                                       | 0                 |
| 3.                       | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb | 0        | 0                                       | 0                 |
| 4.                       | Forint követelések értékelési különbözete                 | 0        | 0                                       | 0                 |
| <b>II.</b>               | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>24,144,245</b> |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 0        | 0                                       | 23,344,130        |
| 2.                       | Értékpapírok értékelési különbözete                       | 0        | 0                                       | 800,115           |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0        | 0                                       | 0                 |
|                          | b) egyéb                                                  | 0        | 0                                       | 800,115           |
| <b>III.</b>              | <b>Pénzeszközök</b>                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>1,473,107</b>  |
| 1.                       | Pénzeszközök                                              | 0        | 0                                       | 1,457,937         |
| 2.                       | Valuta, devizabetét értékelési különbözete                | 0        | 0                                       | 15,170            |
| <b>C.</b>                | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                        | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>436</b>        |
|                          | a) aktív időbeli elhatárolás                              | 0        | 0                                       | 436               |
|                          | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)            | 0        | 0                                       | 0                 |
| <b>D.</b>                | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>282,065</b>    |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> |                                                           | <b>0</b> | <b>0</b>                                | <b>26,081,589</b> |

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-669

Accorde Prémium 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                 |
| <b>A.</b>                | <b>Saját tőke</b>                                                        | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>26,061,233</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Induló tőke</b>                                                       | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>25,105,716</b> |
| 1.                       | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                 | 0        | 0                                 | 35,466,833        |
| 2.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                          | 0        | 0                                 | -10,361,117       |
| <b>II.</b>               | <b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                                      | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>955,517</b>    |
| 1.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete              | 0        | 0                                 | 91,407            |
| 2.                       | Értékelési különbözet tartaléka                                          | 0        | 0                                 | 1,097,350         |
| 3.                       | Előző év(ek) eredménye                                                   | 0        | 0                                 | 0                 |
| 4.                       | Üzleti év eredménye                                                      | 0        | 0                                 | -233,240          |
| <b>F.</b>                | <b>Céltartalékok</b>                                                     | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>0</b>          |
| <b>G.</b>                | <b>Kötelezettségek</b>                                                   | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>0</b>          |
| <b>I.</b>                | <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                   | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>0</b>          |
| <b>II.</b>               | <b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                    | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>0</b>          |
| <b>III.</b>              | <b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>0</b>          |
| <b>C.</b>                | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                                     | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>20,357</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b> |                                                                          | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>26,081,589</b> |

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-669

**Accorde Prémium Alapok Alapja**

időpontja: **2016. december 31.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                 | Előző év | Előző évre vonatkozó<br>önell.hatása | 2016            |
|----------|-------------------------------------|----------|--------------------------------------|-----------------|
| a        | b                                   | c        | d                                    | e               |
| I.       | Pénzügyi műveletek bevételei        | 0        | 0                                    | 254,549         |
| II.      | Pénzügyi műveletek ráfordításai     | 0        | 0                                    | 408,768         |
|          | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | 0        | 0                                    | -154,220        |
| III.     | Egyéb bevételek                     | 0        | 0                                    | 51              |
| IV.      | Működési költségek                  | 0        | 0                                    | 73,419          |
| V.       | Egyéb ráfordítások                  | 0        | 0                                    | 5,652           |
| VI.      | Fizetett, fizetendő hozamok         | 0        | 0                                    | 0               |
| VII.     | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>            | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>-233,240</b> |

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-669

## Accorde Prémium 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                  |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>0</b> | <b>-23,724,015</b> |
| 1.          | Tárgyévi eredmény                                               | 0        | -233,240           |
| 2.          | Elszámolt amortizáció                                           | 0        | 0                  |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszaírás                            | 0        | 0                  |
| 4.          | Elszámolt értékelési különbözet                                 | 0        | 815,285            |
| 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        | -24,325,981        |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 0        | 0                  |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 0        | 0                  |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | 0        | -436               |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások változása                         | 0        | 20,357             |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>           |
| 14.         | Ingatlanok beszerzése                                           | 0        | 0                  |
| 15.         | Ingatlanok eladása                                              | 0        | 0                  |
| 16.         | Befolyt bérleti díjak                                           | 0        | 0                  |
| 17.         | Értékpapírok beszerzése                                         | 0        | 0                  |
| 18.         | Értékpapírok eladása, beváltása                                 | 0        | 0                  |
| 19.         | Kapott hozamok                                                  | 0        | 0                  |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>       | <b>0</b> | <b>25,197,122</b>  |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás                                     | 0        | 35,621,692         |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport                 | 0        | 0                  |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása                                | 0        | -10,424,570        |
| 23.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok                        | 0        | 0                  |
| 24.         | Hitel, illetve kölcsön felvétele                                | 0        | 0                  |
| 25.         | Hitel, illetve kölcsön törlesztése                              | 0        | 0                  |
| 26.         | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat                      | 0        | 0                  |
| <b>IV.</b>  | <b>Pénzeszközök változása összesen</b>                          | <b>0</b> | <b>1,473,107</b>   |

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Nyilvántartási száma: 1111-669.

**Accorde Prémium Alapok Alapja**

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves  
beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2017.április 20.

---

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 Prémium Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-124/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. február 01.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-669

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 3.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

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

Felelős könyvvizsgáló: Dr Csáki Bertalan Kamarai azonosító: 003083

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 jelentés, 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 2016.02.01-2016.12.31, 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](http://www.accorde.hu) honlapokon történik.

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

2016. december 31.

| Sorozat                                 | NEÉ<br>alapdevizában  | NEÉ            | Darabszám      | NEÉ/<br>Darabszám | Deviza |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------|--------|
| Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat | 15,088,669,000        | 15,088,669,000 | 14,550,533,328 | 1.036984          | HUF    |
| Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat | 7,362,896,516         | 23,673,386     | 23,186,401     | 1.021003          | EUR    |
| Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat | 3,609,666,911         | 12,290,738     | 11,904,689     | 1.032428          | USD    |
|                                         | <b>26,061,232,427</b> |                |                |                   |        |

### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

| Megnevezés                                                               | Pénzügyi<br>bevételek | Pénzügyi<br>ráfordítások | Pénzügyi<br>eredmény |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                               | <b>81,603,443</b>     |                          |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           | 1,178,700             |                          |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             | 0                     |                          |                      |
| Résztvények                                                              | 434,900               |                          |                      |
| Befektetési jegyek                                                       | 79,989,843            |                          |                      |
| Certifikát                                                               | 0                     |                          |                      |
| ETF                                                                      | 0                     |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott kamat                                           | 0                     |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                        | 0                     |                          |                      |
| Bankoktól kapott kamat                                                   | 2,530,700             |                          |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                               | 0                     |                          |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                           | 150,135,000           |                          |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége  | 20,279,607            |                          |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                    | 0                     |                          |                      |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                         | 0                     |                          |                      |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                   | 0                     |                          |                      |
| Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből                              |                       | <b>20,113,629</b>        |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           |                       | 0                        |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             |                       | 0                        |                      |
| Résztvények                                                              |                       | 0                        |                      |
| Befektetési jegyek                                                       |                       | 20,113,629               |                      |
| Certifikát                                                               |                       | 0                        |                      |
| ETF                                                                      |                       | 0                        |                      |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                  |                       | 0                        |                      |
| Banki kamat                                                              |                       | 0                        |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                               |                       | 0                        |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége                          |                       | 367,759,090              |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége |                       | 20,895,704               |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége                   |                       | 0                        |                      |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                       |                       | 0                        |                      |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások                                              |                       | 0                        |                      |
| <b>Összesen</b>                                                          | <b>254,548,750</b>    | <b>408,768,423</b>       | <b>-154,219,673</b>  |

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                   |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                   |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 51,239          | 5,652,367          |                   |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                   |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                   |
| <b>Összesen</b>                | <b>51,239</b>   | <b>5,652,367</b>   | <b>-5,601,128</b> |

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelői díj HUF sorozat      | 39,861,856                      | 29,145,711                                   |
| Alapkezelői díj USD sorozat      | 7,064,616                       | 4,662,699                                    |
| Alapkezelői díj EUR sorozat      | 15,375,495                      | 10,927,940                                   |
| Letétkezelői díj                 | 8,916,192                       | 8,109,243                                    |
| Értékelési díj                   | 722,141                         | 722,142                                      |
| Könyvelési díj                   | 691,224                         | 501,754                                      |
| Könyvizsgálói díj                | 460,816                         | 232,410                                      |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 172,112                         | 0                                            |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 59,322                          | 59,322                                       |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0                                            |
| Bankköltség                      | 44,645                          | 44,645                                       |
| Hatósági díjak                   | 51,000                          | 51,000                                       |
| <b>Összesen</b>                  | <b>73,419,419</b>               | <b>54,456,866</b>                            |

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-------------------------------------|----------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                     | 0        | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                            | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|---------------------------------------|----------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                       | 0        | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés          | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|---------------------|--------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                     |        | 0                     | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>ETF összesen</b> |        | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                                                | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                                           | 0                     | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                 | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|----------------------------|--------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                            |        | 0                     | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Külföldi állampapír</b> |        | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

Ft-ban

| Megnevezés                        | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|----------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                   | 0        | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés deviza                 | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                   | 0                     | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                                                | névérték              | beszerzési érték      | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                      | 4,811,308,273         | 4,829,892,820         | 199,170,454                    | 5,029,063,274               |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy                      | 4,911,281,797         | 4,917,063,378         | 94,894,785                     | 5,011,958,163               |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy         | 200,000,000           | 200,000,000           | -404,800                       | 199,595,200                 |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                      | 3,132,100,602         | 3,141,802,753         | -1,026,232                     | 3,140,776,521               |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy     | 200,000,000           | 200,000,000           | 942,000                        | 200,942,000                 |
| Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy          | 765,714,643           | 765,655,000           | 68,821,584                     | 834,476,584                 |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy            | 1,046,328,673         | 2,671,761,154         | 55,433,845                     | 2,727,194,999               |
| Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy             | 689,937,667           | 1,346,728,887         | 94,336,329                     | 1,441,065,216               |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy     | 1,264,914,630         | 2,273,604,769         | 133,117,940                    | 2,406,722,709               |
| Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy       | 51,321,748            | 59,999,999            | -374,341                       | 59,625,658                  |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési j | 362,870,742           | 457,571,846           | 6,280,743                      | 463,852,589                 |
| Horizon Származtatott Alap Befektetési jegy               | 99,861,008            | 99,861,008            | -391,855                       | 99,469,153                  |
| Impact Lakóingatlan Alap befektetési jegy                 | 100,000,000           | 100,000,000           | 4,616,031                      | 104,616,031                 |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy             | 309,883,420           | 1,143,506,651         | 104,684,552                    | 1,248,191,203               |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat  | 291,044,365           | 1,136,681,733         | 40,013,545                     | 1,176,695,278               |
| <b>Befektetési jegy összesen</b>                          | <b>18,236,567,568</b> | <b>23,344,129,998</b> | <b>800,114,580</b>             | <b>24,144,244,578</b>       |
|                                                           |                       |                       |                                |                             |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                       | <b>18,236,567,568</b> | <b>23,344,129,998</b> | <b>800,114,580</b>             | <b>24,144,244,578</b>       |

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

| Megnevezés                                  | kontraktus  | kötési<br>árfolyam | piaci érték        | tárgyévben<br>realizált<br>eredmény | várható<br>pénzáramlás | tényleges<br>pénzáramlás<br>mérlegkészítésig |
|---------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|
| EUR/HUF                                     | 300,000     | 311.45             | -62,720            | 0                                   | 0                      | -389,040                                     |
| EUR/HUF                                     | 400,000     | 314.53             | -1,315,351         | 0                                   | 0                      | -1,750,717                                   |
| EUR/HUF                                     | 400,000     | 312.42             | -471,540           | 0                                   | 0                      | -906,719                                     |
| EUR/HUF                                     | 500,000     | 310.07             | 585,312            | 0                                   | 0                      | 41,598                                       |
| EUR/HUF                                     | 500,000     | 315.05             | -1,904,131         | 0                                   | 0                      | -2,448,395                                   |
| EUR/HUF                                     | 500,000     | 310.72             | 260,385            | 0                                   | 0                      | -283,401                                     |
| EUR/HUF                                     | 580,000     | 311.90             | -382,200           | 0                                   | 0                      | -1,013,143                                   |
| EUR/HUF                                     | 600,000     | 314.66             | -2,051,009         | 0                                   | 0                      | -2,704,075                                   |
| EUR/HUF                                     | 17,650,000  | 306.04             | 91,775,094         | 0                                   | 0                      | 72,597,710                                   |
| EUR/HUF                                     | 155,316,500 | 310.63             | -303,875           | 0                                   | 0                      | 239,901                                      |
| USD/HUF                                     | 300,000     | 291.70             | 542,858            | 0                                   | 0                      | -863,067                                     |
| USD/HUF                                     | 300,000     | 295.83             | -695,865           | 0                                   | 0                      | -2,102,064                                   |
| USD/HUF                                     | 10,520,000  | 274.81             | 196,679,235        | 0                                   | 0                      | 147,417,423                                  |
| USD/HUF                                     | 43,435,500  | 289.57             | -590,857           | 0                                   | 0                      | 112,034                                      |
| <b>Forward és futures ügyletek összesen</b> |             |                    | <b>282,065,335</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>               | <b>207,948,045</b>                           |

| Megnevezés                                         | kontraktus | kötési<br>árfolyam | piaci érték        | tárgyévben<br>realizált | várható<br>pénzáramlás | tényleges<br>pénzáramlás |
|----------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                                    |            |                    | 0                  | 0                       | 0                      | 0                        |
| <b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b> |            |                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>                 |
| <b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>         |            |                    | <b>282,065,335</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>207,948,045</b>       |

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                          | Kölcsönbe<br>adott/vett | névérték | Szerződés<br>szerinti érték | Beszerési<br>érték | Piaci érték |
|-------------------------------------|-------------------------|----------|-----------------------------|--------------------|-------------|
|                                     |                         | 0        | 0                           | 0                  | 0           |
| <b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b> |                         | <b>0</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>    |

## Portfólió jelentés értékpapíralapra 2016.12.31.

## Alapadatok

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

| Sorozat                                 | NEÉ alapdevizában     | NEÉ            | Darabszám      | NEÉ/<br>Darabszám | Deviza |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------|--------|
| Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat | 15,088,669,000        | 15,088,669,000 | 14,550,533,328 | 1.036984          | HUF    |
| Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat | 7,362,896,516         | 23,673,386     | 23,186,401     | 1.021003          | EUR    |
| Accorde Prémium Alapok Alapja C sorozat | 3,609,666,911         | 12,290,738     | 11,904,689     | 1.032428          | USD    |
|                                         | <b>26,061,232,427</b> |                |                |                   |        |

## 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):             | 20,356,944 Ft |           |        |
|      | Könyvvizsgálat                                      | 228,406 Ft    |           | 1.12%  |
|      | Könyvelés                                           | 189,470 Ft    |           | 0.93%  |
|      | Alapkezelői díj HUF sorozat                         | 10,716,145 Ft |           | 52.64% |
|      | Alapkezelői díj USD sorozat                         | 2,401,917 Ft  |           | 11.80% |
|      | Alapkezelői díj EUR sorozat                         | 4,447,555 Ft  |           | 21.85% |
|      | Letétkezelői díj                                    | 806,949 Ft    |           | 3.96%  |
|      | Értékelési díj                                      | -1 Ft         |           | 0.00%  |
|      | Sikerdíj                                            | 0 Ft          |           |        |
|      | Felügyeleti díj                                     | 1,460,971 Ft  |           | 7.18%  |
|      | Befektetési alapok különadója                       | 105,532 Ft    |           | 0.52%  |
|      | Határidős veszteség                                 | 0 Ft          |           |        |

|                                                                |                       |                          |                      |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Kötelezettségek összesen:</b>                               |                       | <b>20,356,944 Ft</b>     | <b>100.00%</b>       |
| <b>II. ESZKÖZÖK</b>                                            |                       | <b>Összeg/Érték</b>      | <b>Devizanem (%)</b> |
| <b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>                   |                       | <b>1,457,936,618 Ft</b>  |                      |
| Elszámolási betétszámla HUF                                    |                       | 506,363,345 Ft           | 1.94%                |
| Devizabetétszámla - USD                                        |                       | 273,029,200 Ft           | 1.05%                |
| Devizabetétszámla - GBP                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - EUR                                        |                       | 678,544,073 Ft           | 2.60%                |
| Devizabetétszámla - CHF                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - CAD                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - CZK                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - PLN                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - RON                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - TRY                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - HRK                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| Devizabetétszámla - RUB                                        |                       | 0 Ft                     |                      |
| SAXO számla - USD                                              |                       | 0 Ft                     |                      |
| SAXO számla - EUR                                              |                       | 0 Ft                     |                      |
| <b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>           |                       | <b>15,170,367 Ft</b>     |                      |
| USD bank értékkülönbözete                                      |                       | 12,229,833 Ft            | 0.05%                |
| GBP bank értékkülönbözete                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| EUR bank értékkülönbözete                                      |                       | 2,940,534 Ft             | 0.01%                |
| CHF bank értékkülönbözete                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| CZK bank értékkülönbözete                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| PLN bank értékkülönbözete                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| RON bank értékkülönbözete                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| HRK bank értékkülönbözete                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| RUB bank értékkülönbözete                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| <b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>                         |                       | <b>463,801,519 Ft</b>    |                      |
| Értékpapír kölcsön követelés                                   |                       | 0 Ft                     |                      |
| Erset váltózó letét - HUF                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| Erset váltózó letét - USD                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| Erset váltózó letét - GBP                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| Erset váltózó letét - EUR                                      |                       | 0 Ft                     |                      |
| Követelés SBFJ értékesítésből                                  |                       | 181,736,170 Ft           | 0.70%                |
| Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete |                       | 0 Ft                     |                      |
| Határidős ügyletek változó letét                               |                       | 0 Ft                     |                      |
| Egyéb követelés eszköztérték                                   |                       | 0 Ft                     |                      |
| <b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb</b>        |                       | <b>282,065,349 Ft</b>    | <b>1.08%</b>         |
| <b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>                    |                       | <b>0 Ft</b>              |                      |
| <b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                    |                       | <b>0 Ft</b>              |                      |
| Lekötött betétszámla                                           |                       | 0 Ft                     |                      |
| Lekötött betét USD                                             |                       | 0 Ft                     |                      |
| Lekötött betét EUR                                             |                       | 0 Ft                     |                      |
| <b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>          |                       | <b>0 Ft</b>              |                      |
| Bankszámla1                                                    |                       | 0 Ft                     |                      |
|                                                                | <b>névérték</b>       | <b>Összeg/Érték</b>      | <b>Devizanem (%)</b> |
| <b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>                            | <b>18,236,567,568</b> | <b>24,144,244,578 Ft</b> |                      |
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                          | <b>0</b>              | <b>0 Ft</b>              |                      |
| <b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>                           | <b>0</b>              | <b>0 Ft</b>              |                      |
| <b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>                      | <b>0</b>              | <b>0 Ft</b>              |                      |
| <b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>             | <b>0</b>              | <b>0 Ft</b>              |                      |
| <b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>               | <b>0</b>              | <b>0 Ft</b>              |                      |

## Accorde Prémium Alapok Alapja 2016

|                           |                                                              |                       |                          |                |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------|
| II/4.2.                   | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő              | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.2.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes):                                | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.2.2.                 | Külföldi kötvények (összes):                                 | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.2.3.                 | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.3.                   | Részvények (összes):                                         | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.3.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes):                                | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.3.2.                 | Külföldi részvények (összes):                                | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.3.3.                 | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.4.                   | Jelzáloglevelek (összes):                                    | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.4.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes):                                | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.4.2.                 | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 0                     | 0 Ft                     |                |
| II/4.5.                   | Befektetési jegyek (összes):                                 | 18,236,567,568        | 24,144,244,578 Ft        |                |
| II/4.5.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes):                                | 2,555,780,082         | 6,272,674,406 Ft         |                |
|                           | Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy                | 689,937,667           | 1,441,065,216 Ft         | 5.53%          |
|                           | Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy        | 1,264,914,630         | 2,406,722,709 Ft         | 9.23%          |
|                           | OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy                | 309,883,420           | 1,248,191,203 Ft         | 4.79%          |
|                           | Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 291,044,365           | 1,176,695,278 Ft         | 4.51%          |
| II/4.5.2.                 | Tőzsdén kívüli (összes):                                     | 15,680,787,486        | 17,871,570,172 Ft        |                |
|                           | Accorde Abacus Alap Befektetési jegy                         | 4,811,308,273         | 5,029,063,274 Ft         | 19.28%         |
|                           | Accorde Global Alap Befektetési jegy                         | 4,911,281,797         | 5,011,958,163 Ft         | 19.22%         |
|                           | Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy            | 200,000,000           | 199,595,200 Ft           | 0.77%          |
|                           | Accorde Prizma Alap Befektetési jegy                         | 3,132,100,602         | 3,140,776,521 Ft         | 12.04%         |
|                           | Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy        | 200,000,000           | 200,942,000 Ft           | 0.77%          |
|                           | Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy             | 765,714,643           | 834,476,584 Ft           | 3.20%          |
|                           | Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy               | 1,046,328,673         | 2,727,194,999 Ft         | 10.46%         |
|                           | Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy          | 51,321,748            | 59,625,658 Ft            | 0.23%          |
|                           | Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 362,870,742           | 463,852,589 Ft           | 1.78%          |
|                           | Horizon Származtatott Alap Befektetési jegy                  | 99,861,008            | 99,469,153 Ft            | 0.38%          |
|                           | Impact Lakóingatlan Alap befektetési jegy                    | 100,000,000           | 104,616,031 Ft           | 0.40%          |
| 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                     | 436,225 Ft               |                |
|                           | AIEH                                                         |                       | 436,225 Ft               | 0.00%          |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b> |                                                              | <b>18,236,567,568</b> | <b>26,081,589,307 Ft</b> | <b>100.00%</b> |

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Prémium 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 erősek 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. április 20.

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.