

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap
Éves jelentés
2016

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás indulás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén.....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján	8
IV. Befektetési alap összetétele	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a 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	15
XII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves beszámolóhoz	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai.....	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés.....	36

Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Selection Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

Tradecount Kft Cjsz:01-09-685594
1023 Budapest, Orgona u.8. e-mail:tradecount@index.hu
MKVK001718

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 közjezte a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

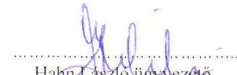
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk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

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 társának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2017.04.21.


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


Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

Éves jelentés

Az ACCORDE SELECTION RÉSZVÉNYALAP 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: 2016.04.04 Vége: 2016.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde Selection Alap UniCredit CHF	1,703,528.00	0.15
Accorde Selection Alap UniCredit EUR	136,014,349.00	12.01
Accorde Selection Alap UniCredit GBP	1,909,350.00	0.17
Accorde Selection Alap UniCredit HUF	93,893,369.00	8.29
Accorde Selection Alap UniCredit CZK	13,630,369.00	1.20
Accorde Selection Alap UniCredit HRK	2,407,006.00	0.21
Accorde Selection Alap UniCredit RON	91,127,510.00	8.04
Accorde Selection Alap UniCredit PLN	411,390.00	0.04
Accorde Selection Alap UniCredit USD	56,940,810.00	5.03
Befektetési jegy jegyzési számla	0	0.00
Pénz úton lévő	0.00	0.00
<i>Deviza összesen</i>	<i>398,037,681.00</i>	<i>35.13</i>
Banki egyenlegek összesen	398,037,681.00	35.13
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
ADRI GRUPA DD - PFD	41,851,790.00	3.69
AEGEAN AIRLINES R ORD	11,251,444.00	0.99
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA 98	9,096,000.00	0.80
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	31,780,024.00	2.81
BRD-GROUP SOCGEN	54,832,901.00	4.84
CABOT OIL&GAS	9,604,838.00	0.85
CEZ	9,898,600.00	0.87
CHESAPEAKE ENERGY CORP	13,401,075.00	1.18
ELECTRICA SA ORD	18,037,095.00	1.59
FFP.SA	18,808,390.00	1.66
GLAXOSMITHKLINE ADR	11,310,002.00	1.00
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	23,663,646.00	2.09
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	7,994,082.00	0.71
LEDORA	21,932,573.00	1.94

Accorde Selection Részvény Alap 2016.

LYXOR DJ BANKS ETF	37,229,094.00	3.29
LYXOR MSCI GREECE	11,836,538.00	1.04
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	15,030,000.00	1.33
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	14,969,379.00	1.32
NOVARTIS	27,878,865.00	2.46
RICHTER GEDEON	24,840,000.00	2.19
RWE AG	7,349,403.00	0.65
TECK RESOURCES LTD - CLS B	11,765,221.00	1.04
UNIPER SE	20,395,137.00	1.80
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6,143,995.00	0.54
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	19,589,123.00	1.73
VANECK VECTORS UNCONVENTIONAL OIL & GAS ETF	18,738,890.00	1.65
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	18,878,914.00	1.67
VIENNA INSURANCE GROUP	52,997,808.00	4.68
WIZZ AIR	12,953,228.00	1.14
ERSTE BANK STAMMAKT	23,798,862.00	2.10
FONDUL PROPRIETATEA ETF	11,966,229.00	1.06
GRAPHISOFT PARK SE	24,160,080.00	2.13
HRVATSKI TELEKOM	52,141,529.00	4.60
MAGYAR TELEKOM	14,940,000.00	1.32
Duna House Részvény	15,460,000.00	1.36
MONETA MONEY BANK	11,150,428.00	0.98
OMV PETROM	4,471,582.00	0.39
ROMGAZ SA	17,132,500.00	1.51
Részvény,ETF,Unit összesen	759,279,265.00	67.02
Vállalati kötvény		
Vállalati kötvény összesen	0.00	0.00
Átruházható értékpapírok összesen	759,279,265.00	67.02
Követelések		
Köv/Köt		
USA DOLLÁR osztalék	134,877.00	0.01
Követelések összesen	134,877.00	0.01
Egyéb eszközök		
CFD		
CFD Összesen	0.00	0.00
Határidős		
Határidős összesen	-18,639,594.42	-1.65
Egyéb eszközök összesen	-18,639,594.42	-1.65
Eszközök összesen	1,138,812,229	

Kötelezettségek

<i>Díjak</i>			
Alapkezelői díj	-5,283,936.00	-0.47	
Felügyeleti díj	-66,043.00	-0.01	
Könyvelési díj	-189,459.00	-0.02	
Könyvvizsgálói díj	-117,978.00	-0.01	
Különadó	-131,381.00	-0.01	
Letétkezelői díj	-71,514.00	-0.01	
<i>Díjak összesen</i>	<i>-5,860,311.00</i>	<i>-0.52</i>	
Kötelezettségek összesen	-5,860,311.00	-0.52	

Nettó eszközérték	1,132,951,918	100.00
--------------------------	----------------------	---------------

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

	2016.04.06	2016.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	500,000,000	1,039,322,429

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

	2016.04.06	2016.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.000000	1.090087

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány		Záró állomány		
		(%)		(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0	759,279,265	100.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0.00	
Értékpapírok összesen	0	0.0	759,279,265	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	35,337,015		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	330,237		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestes	0		
Részvények	32,134,288		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	2,872,490		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	22,267,249		
Bankoktól kapott kamat	186		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	24,070,400		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolya	3,468,964		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		20,926,913	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	
Részvények		20,926,913	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		7,045,100	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		4,392,570	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		10,722	
Összesen	85,143,814	32,375,305	52,768,509

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	16	554,561	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	16	554,561	-554,545

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	14,783,328	9,499,387
Letétkezelői díj	601,410	529,896
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	557,967	368,508
Könyvizsgálói díj	371,978	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,109,973	2,109,973
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	867,179	867,179
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	2,300	2,300
Hatósági díjak	0	0
Összesen	19,294,135	13,631,243

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	32,920
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása				
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma	
2016.04.06	500,000,000	1.000000	500,000,000	
2016.04.29	958,519,197	0.995572	962,782,767	
2016.05.31	1,007,811,569	1.001634	1,006,167,079	
2016.06.30	982,374,331	0.992099	990,198,146	
2016.07.29	990,652,205	1.022983	968,395,206	
2016.08.31	1,019,879,387	1.042676	978,136,767	
2016.09.30	1,030,845,793	1.049793	981,951,041	
2016.10.28	1,041,567,610	1.057821	984,635,264	
2016.11.30	1,068,069,105	1.066097	1,001,850,099	
2016.12.30	1,132,951,918	1.090087	1,039,322,429	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- mérleg fordulónapi érték
ISHARES EUR	EUR	2,300	21,442,705	2,220,941
LYXOR DJ BAI	EUR	6,000	27,956,355	9,272,739
LYXOR MSCI C	EUR	45,852	9,673,149	2,163,389
MORGAN STA	USD	3,000	14,671,578	297,801
VANECK VEC	USD	1,000	8,692,585	-2,548,590
VANECK VEC	USD	2,000	15,781,450	3,807,673
VANECK VEC	USD	3,500	14,695,835	4,043,055
ETF összesen		63,652	112,913,657	19,257,008
				132,170,665

Accorde Selection Részvény Alap 2016.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi érték
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA 98	784,000	8,400,000	696,000	9,096,000
Duna House Részvény	200,000	15,840,000	-380,000	15,460,000
GRAPHISOFT PARK SE	164	19,605,322	4,554,758	24,160,080
MAGYAR TELEKOM	3,000,000	13,085,000	1,855,000	14,940,000
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	3,000,000	16,110,000	-1,080,000	15,030,000
RICHTER GEDEON	400,000	21,414,749	3,425,251	24,840,000
Belföldi részvény összesen	7,384,164	94,455,071	9,071,009	103,526,080

Ft-ban

Megnevezés deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi érték
NOVARTIS CHF	1,300	27,602,412	276,453	27,878,865
CEZ CZK	2,000	10,053,497	-154,897	9,898,600
MONETA MON CZK	11,700	11,086,227	64,201	11,150,428
AEGEAN AIRL EUR	5,715	11,439,818	-188,374	11,251,444
ATRIUM EURC EUR	26,000	29,770,396	2,009,628	31,780,024
ERSTE BANK EUR	2,750	20,767,044	3,031,818	23,798,862
FFP.SA EUR	837	16,758,266	2,050,124	18,808,390
RWE AG EUR	2,000	7,930,650	-581,247	7,349,403
UNIPER SE EUR	5,000	17,720,865	2,674,272	20,395,137
VERBUNDGE EUR	4,000	14,674,670	4,204,244	18,878,914
VIENNA INSUR EUR	8,000	47,823,945	5,173,863	52,997,808
WIZZ AIR GBP	2,000	11,392,869	1,560,359	12,953,228
ADRIAS GRUPA HRK	2,230	36,332,525	5,519,265	41,851,790
HRVATSKI TEI HRK	7,500	45,280,270	6,861,259	52,141,529
LEDORA HRK	50	22,649,550	-716,977	21,932,573
Jastrzebska SŁ PLN	1,700	10,103,981	-2,109,899	7,994,082
BRD-GROUP S RON	67,351	44,157,242	10,675,659	54,832,901
ELECTRICA S RON	20,000	16,922,256	1,114,839	18,037,095
OMW PETROM RON	250,000	3,567,900	903,682	4,471,582
ROMGAZ SA RON	10,000	17,112,150	20,350	17,132,500
FONDUL PROIRON	219,639	11,555,935	410,294	11,966,229
CABOT OIL&G USD	1,400	9,862,514	-257,676	9,604,838
CHESAPEAKE USD	6,500	10,881,443	2,519,632	13,401,075
GLAXOSMITHK USD	1,000	11,865,330	-555,328	11,310,002
TECK RESOUI USD	2,000	10,910,741	854,480	11,765,221
Külföldi részvény összesen	660,672	478,222,496	45,360,024	523,582,520

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	8,108,488	685,591,224	73,688,041	759,279,265

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

	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	0	1,132,951,918
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	1.090087

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2016.04.29	CHF/HUF	Forward	-100,000	-41,559.2950	285.9500
2016.04.29	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	12,173.6250	11.5700
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	-300,000	301,339.6170	314.3900
2016.04.29	EUR/HUF	Forward	-150,000	-320,031.7185	311.2400
2016.04.29	HRK/HUF	Forward	-600,000	-146,685.9000	41.3600
2016.04.29	HRK/HUF	Forward	-1,000,000	-7,382.3900	41.5980
2016.04.29	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-482,042.0800	69.2600
2016.04.29	RON/HUF	Forward	-1,500,000	-872,492.1750	69.1600
2016.04.29	USD/HUF	Forward	-300,000	61,232.6570	274.6000
2016.05.31	CHF/HUF	Forward	-100,000	-9,875.8330	285.9500
2016.05.31	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	-124,168.6950	11.5700
2016.05.31	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	-101,731.0200	11.5850
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	-300,000	-341,205.3630	314.3900
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	-150,000	-641,793.9480	311.2400
2016.05.31	EUR/HUF	Forward	-200,000	307,045.1420	317.0700
2016.05.31	HRK/HUF	Forward	-600,000	-438,641.8440	41.3600
2016.05.31	HRK/HUF	Forward	-1,000,000	-493,728.9500	41.5980
2016.05.31	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-486,635.1900	69.2600
2016.05.31	RON/HUF	Forward	-1,500,000	-879,537.3150	69.1600
2016.05.31	USD/HUF	Forward	-300,000	-2,345,407.0560	274.6000
2016.06.30	CHF/HUF	Forward	-100,000	-560,742.2860	285.9500
2016.06.30	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	-173,807.0250	11.5700
2016.06.30	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	-151,350.4950	11.5850
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	-300,000	-772,897.6080	314.3900
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	-150,000	-858,035.8890	311.2400
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	-200,000	19,699.3260	317.0700
2016.06.30	EUR/HUF	Forward	-300,000	-584,262.7740	315.0200
2016.06.30	GBP/HUF	Forward	-35,000	63,527.5176	385.4300
2016.06.30	HRK/HUF	Forward	-600,000	-393,422.4360	41.3600
2016.06.30	HRK/HUF	Forward	-1,000,000	-418,163.8900	41.5980
2016.06.30	HRK/HUF	Forward	-500,000	64,502.4850	42.1500
2016.06.30	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-742,129.0700	69.2600
2016.06.30	RON/HUF	Forward	-1,500,000	-1,262,903.7900	69.1600
2016.06.30	USD/HUF	Forward	-300,000	-2,912,798.4150	274.6000
2016.07.29	CHF/HUF	Forward	-100,000	-231,037.7810	285.9500
2016.07.29	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	15,934.1550	11.5700

Accorde Selection Részvény Alap 2016.

2016.07.29	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	38,410.9350	11.5850
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	-300,000	481,096.9770	314.3900
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	-150,000	-231,463.7655	311.2400
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	-200,000	856,178.0220	317.0700
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	-300,000	669,901.8780	315.0200
2016.07.29	EUR/HUF	Forward	-200,000	874,159.4420	317.1600
2016.07.29	GBP/HUF	Forward	-35,000	521,814.8162	385.4300
2016.07.29	HRK/HUF	Forward	-600,000	-243,603.1320	41.3600
2016.07.29	HRK/HUF	Forward	-1,000,000	-168,250.9000	41.5980
2016.07.29	HRK/HUF	Forward	-500,000	189,246.7600	42.1500
2016.07.29	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-687,333.2700	69.2600
2016.07.29	RON/HUF	Forward	-1,500,000	-1,180,845.0600	69.1600
2016.07.29	USD/HUF	Forward	-300,000	-2,050,201.4970	274.6000
2016.08.31	CHF/HUF	Forward	-100,000	306,127.7360	285.9500
2016.08.31	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	132,196.0200	11.5700
2016.08.31	CZK/HUF	Forward	-1,500,000	154,691.7750	11.5850
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	-300,000	1,321,538.7210	314.3900
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	-150,000	188,358.4635	311.2400
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	-200,000	1,416,924.7380	317.0700
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	-300,000	1,510,503.0810	315.0200
2016.08.31	EUR/HUF	Forward	-200,000	1,434,921.3440	317.1600
2016.08.31	GBP/HUF	Forward	-35,000	693,513.2596	385.4300
2016.08.31	HRK/HUF	Forward	-600,000	-50,697.6360	41.3600
2016.08.31	HRK/HUF	Forward	-1,000,000	153,459.0600	41.5980
2016.08.31	HRK/HUF	Forward	-500,000	350,356.2000	42.1500
2016.08.31	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-298,192.5800	69.2600
2016.08.31	RON/HUF	Forward	-1,500,000	-597,259.5950	69.1600
2016.08.31	USD/HUF	Forward	-300,000	-1,051,101.9110	274.6000
2016.08.31	USD/HUF	Forward	-100,000	-44,417.0160	277.3800
2016.09.30	CHF/HUF	Forward	-100,000	-174,487.4210	284.0600
2016.09.30	CZK/HUF	Forward	-3,000,000	74,177.9100	11.4740
2016.09.30	EUR/HUF	Forward	-1,150,000	871,058.5415	310.4300
2016.09.30	GBP/HUF	Forward	-35,000	426,504.0829	370.6900
2016.09.30	HRK/HUF	Forward	-1,600,000	-35,180.0160	41.1400
2016.09.30	HRK/HUF	Forward	-500,000	48,944.1250	41.2600
2016.09.30	RON/HUF	Forward	-2,500,000	544,859.6750	69.5900
2016.09.30	USD/HUF	Forward	-100,000	120,484.2510	277.3800
2016.09.30	USD/HUF	Forward	-300,000	329,184.0000	277.4400
2016.10.28	CHF/HUF	Forward	-100,000	-125,468.1930	284.0600
2016.10.28	CZK/HUF	Forward	-3,000,000	92,427.2400	11.4740
2016.10.28	CZK/HUF	Forward	1,000,000	49,864.4100	11.3933
2016.10.28	EUR/HUF	Forward	-1,150,000	1,300,781.1345	310.4300
2016.10.28	GBP/HUF	Forward	-35,000	897,742.5320	370.6900
2016.10.28	HRK/HUF	Forward	-1,600,000	-94,008.7040	41.1400
2016.10.28	HRK/HUF	Forward	-500,000	30,602.5700	41.2600
2016.10.28	HRK/HUF	Forward	-400,000	-160,191.4480	40.8040
2016.10.28	RON/HUF	Forward	-2,500,000	2,072,014.0000	69.5900
2016.10.28	USD/HUF	Forward	-100,000	-611,390.0520	277.3800
2016.10.28	USD/HUF	Forward	-300,000	-1,824,962.4990	277.4400
2016.10.28	USD/HUF	Forward	-100,000	-431,321.0930	278.8000
2016.11.30	CHF/HUF	Forward	-100,000	-526,665.0300	283.7200
2016.11.30	CZK/HUF	Forward	-2,000,000	-331,167.5000	11.3300
2016.11.30	EUR/HUF	Forward	-1,150,000	-6,278,221.0705	305.9700
2016.11.30	GBP/HUF	Forward	-35,000	-811,245.1294	342.0600
2016.11.30	HRK/HUF	Forward	-400,000	-188,044.1720	40.8040
2016.11.30	HRK/HUF	Forward	-2,100,000	-1,415,285.6550	40.6000
2016.11.30	PLN/HUF	Forward	-150,000	-25,017.2730	69.7900
2016.11.30	RON/HUF	Forward	-2,500,000	-3,160,820.9750	67.5900
2016.11.30	USD/HUF	Forward	-100,000	-1,496,914.4390	277.3800
2016.11.30	USD/HUF	Forward	-100,000	-1,305,251.3060	278.8000
2016.11.30	USD/HUF	Forward	-300,000	-5,129,773.0000	274.7500
2016.12.30	CHF/HUF	Forward	-100,000	-592,060.9610	283.7200

2016.12.30	CZK/HUF	Forward	-2,000,000	-361,747.5600	11.3300
2016.12.30	EUR/HUF	Forward	-1,150,000	-6,060,162.3140	305.9700
2016.12.30	GBP/HUF	Forward	-35,000	-684,942.4540	342.0600
2016.12.30	HRK/HUF	Forward	-400,000	-129,183.2280	40.8040
2016.12.30	HRK/HUF	Forward	-2,100,000	-1,106,516.0610	40.6000
2016.12.30	PLN/HUF	Forward	-150,000	-65,477.6145	69.7900
2016.12.30	RON/HUF	Forward	-2,500,000	-2,319,177.9000	67.5900
2016.12.30	USD/HUF	Forward	-100,000	-1,470,663.7890	278.8000
2016.12.30	USD/HUF	Forward	-300,000	-5,626,719.4020	274.7500
2016.12.30	USD/HUF	Forward	-100,000	-222,943.1390	291.2800

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.

XII. 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.

Budapest, 2017. március 30.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

alap címe

2016. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2017. március 30.

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

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

időpontja: 2016. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2016
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	0	0	1,157,452
I.	Követelések	0	0	135
1.	Követelések	0	0	135
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	759,279
1.	Értékpapírok	0	0	685,591
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	73,688
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	73,688
III.	Pénzeszközök	0	0	398,038
1.	Pénzeszközök	0	0	395,590
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	2,448
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-18,640
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	1,138,812

Kelt: Budapest, 2017. március 30.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

időpontja: 2016. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2016
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	1,132,952
I.	Induló tőke	0	0	1,039,322
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	1,104,167
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-64,845
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	93,629
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	3,213
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	57,496
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	32,920
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	5,860
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	1,138,812

Kelt: Budapest, 2017. március 30.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

időpontja: **2016. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2016
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	85,144
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	32,375
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	0	0	52,769
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	19,294
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	555
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	32,920

Kelt: Budapest, 2017. március 30.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

időpontja: 2016. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2016
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-644,498
1.	Tárgyévi eredmény	0	32,920
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	76,136
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	-759,414
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	5,860
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	1,042,536
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	1,109,039
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-66,503
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	0	398,038

Kelt: Budapest, 2017. március 30.

Nyilvántartási száma: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2016. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: **Budapest, 2017. március 30.**

Accorde Alapkezelő Zrt

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

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Selection Részvény Alap

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2016. április 4.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-680

Az Alap indulásának dátuma: 2016. április 7.

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

Letétkezelő neve: Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

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

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

A 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 2016.04.04-2016.12.31, 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. rendelkezési valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történik az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2016. december 31.

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke): 1,132,952 eFt
 befektetési jegyek száma: 1,039,322,429 db
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **1.090087 Ft**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	35,337,015		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	330,237		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestes	0		
Részvények	32,134,288		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	2,872,490		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	22,267,249		
Bankoktól kapott kamat	186		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	24,070,400		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolya	3,468,964		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		20,926,913	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	
Részvények		20,926,913	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztessége		7,045,100	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztessége		4,392,570	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztessége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		10,722	
Összesen	85,143,814	32,375,305	52,768,509

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	16	554,561	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	16	554,561	-554,545

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyvi működési ktg. összesen	Tárgyvi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	14,783,328	9,499,387
Letétkezelői díj	601,410	529,896
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	557,967	368,508
Könyvizsgálói díj	371,978	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,109,973	2,109,973
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	867,179	867,179
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	2,300	2,300
Hatósági díjak	0	0
Összesen	19,294,135	13,631,243

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi
ISHARES EUR	EUR	2,300	21,442,705	2,220,941	23,663,646
LYXOR DJ BANI	EUR	6,000	27,956,355	9,272,739	37,229,094
LYXOR MSCI GI	EUR	45,852	9,673,149	2,163,389	11,836,538
MORGAN STAN	USD	3,000	14,671,578	297,801	14,969,379
VANECK VECT	USD	1,000	8,692,585	-2,548,590	6,143,995
VANECK VECT	USD	2,000	15,781,450	3,807,673	19,589,123
VANECK VECT	USD	3,500	14,695,835	4,043,055	18,738,890
ETF összesen		63,652	112,913,657	19,257,008	132,170,665

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde Selection Részvény Alap 2016.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA 98	784,000	8,400,000	696,000	9,096,000
Duna House Részvény	200,000	15,840,000	-380,000	15,460,000
GRAPHISOFT PARK SE	164	19,605,322	4,554,758	24,160,080
MAGYAR TELEKOM	3,000,000	13,085,000	1,855,000	14,940,000
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	3,000,000	16,110,000	-1,080,000	15,030,000
RICHTER GEDEON	400,000	21,414,749	3,425,251	24,840,000
Belföldi részvény összesen	7,384,164	94,455,071	9,071,009	103,526,080

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
NOVARTIS	CHF	1,300	27,602,412	276,453	27,878,865
CEZ	CZK	2,000	10,053,497	-154,897	9,898,600
MONETA MONEY BANK	CZK	11,700	11,086,227	64,201	11,150,428
AEGEAN AIRLINES R ORD	EUR	5,715	11,439,818	-188,374	11,251,444
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	EUR	26,000	29,770,396	2,009,628	31,780,024
ERSTE BANK STAMMAKT	EUR	2,750	20,767,044	3,031,818	23,798,862
FFP.SA	EUR	837	16,758,266	2,050,124	18,808,390
RWE AG	EUR	2,000	7,930,650	-581,247	7,349,403
UNIPER SE	EUR	5,000	17,720,865	2,674,272	20,395,137
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	EUR	4,000	14,674,670	4,204,244	18,878,914
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	8,000	47,823,945	5,173,863	52,997,808
WIZZ AIR	GBP	2,000	11,392,869	1,560,359	12,953,228
ADRIAS GRUPA DD - PFD	HRK	2,230	36,332,525	5,519,265	41,851,790
HRVATSKI TELEKOM	HRK	7,500	45,280,270	6,861,259	52,141,529
LEDORA	HRK	50	22,649,550	-716,977	21,932,573
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLN	1,700	10,103,981	-2,109,899	7,994,082
BRD-GROUP SOCGEN	RON	67,351	44,157,242	10,675,659	54,832,901
ELECTRICA SA ORD	RON	20,000	16,922,256	1,114,839	18,037,095
OMW PETROM	RON	250,000	3,567,900	903,682	4,471,582
ROMGAZ SA	RON	10,000	17,112,150	20,350	17,132,500
FONDUL PROPRIETATEA	RON	219,639	11,555,935	410,294	11,966,229
CABOT OIL&GAS	USD	1,400	9,862,514	-257,676	9,604,838
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	6,500	10,881,443	2,519,632	13,401,075
GLAXOSMITHKLINE ADR	USD	1,000	11,865,330	-555,328	11,310,002
TECK RESOURCES LTD - CLS B	USD	2,000	10,910,741	854,480	11,765,221
Külföldi részvény összesen		660,672	478,222,496	45,360,024	523,582,520

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	8,108,488	685,591,224	73,688,041	759,279,265

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
CHF/HUF	28,372,000	283.72	-592,061	0	0	-537,723
CZK/HUF	22,660,000	11.33	-361,748	0	0	-299,980
EUR/HUF	351,865,500	305.97	-6,060,162	0	0	-4,810,662
GBP/HUF	11,972,100	342.06	-684,942	0	0	-640,800
HRK/HUF	16,321,600	40.80	-129,183	0	0	-214,335
HRK/HUF	85,260,000	40.60	-1,106,516	0	0	-1,553,658
PLN/HUF	10,468,500	69.79	-65,478	0	0	-172,086
RON/HUF	168,975,000	67.59	-2,319,178	0	0	-3,273,603
USD/HUF	27,880,000	278.80	-1,470,664	0	0	-1,002,307
USD/HUF	29,128,000	291.28	-222,943	0	0	245,689
USD/HUF	82,425,000	274.75	-5,626,719	0	0	-4,221,919
Forward és futures ügyletek összesen			-18,639,594	0	0	-16,481,384

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-18,639,594	0	0	-16,481,384

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsön be	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra 2016.12.31.

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Selection Részvény Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
 Tárgynap (T):	 2016.12.31
Saját tőke:	1,132,951,918
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.090087
Darabszám:	1,039,322,429

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
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):	5,860,316	Ft	
	Könyvvizsgálat	117,978	Ft	2.01%
	Könyvelés	189,459	Ft	3.23%
	Alapkezelői díj	5,283,941	Ft	90.16%
	Letétkezelői díj	71,514	Ft	1.22%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	0	Ft	
	Felügyeleti díj	66,043	Ft	1.13%
	Befektetési alapok különadója	131,381	Ft	2.24%
	Határidős veszteség	0	Ft	
	Kötelezettségek összesen:	5,860,316	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	395,589,838	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	93,893,369	Ft	8.24%
	Devizabetétszámla - USD	54,332,982	Ft	4.77%
	Devizabetétszámla - GBP	2,150,916	Ft	0.19%
	Devizabetétszámla - EUR	135,135,628	Ft	11.87%

Accorde Selection Részvény Alap 2016.

	Devizabetétszámla - CHF	1,513,516	Ft	0.13%
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	13,978,647	Ft	1.23%
	Devizabetétszámla - PLN	410,863	Ft	0.04%
	Devizabetétszámla - RON	91,819,367	Ft	8.06%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	2,354,550	Ft	0.21%
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	2,447,844	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	2,607,832	Ft	0.23%
	GBP bank értékkülönbözete	-241,569	Ft	-0.02%
	EUR bank értékkülönbözete	878,724	Ft	0.08%
	CHF bank értékkülönbözete	190,008	Ft	0.02%
	CZK bank értékkülönbözete	-348,277	Ft	-0.03%
	PLN bank értékkülönbözete	526	Ft	0.00%
	RON bank értékkülönbözete	-691,856	Ft	-0.06%
	HRK bank értékkülönbözete	52,456	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	-18,504,702	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	134,877	Ft	0.01%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-18,639,579	Ft	-1.64%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	8,108,488	759,279,265	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	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):	8,044,836	627,108,600	Ft

Accorde Selection Részvény Alap 2016.

II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	7,384,164	103,526,080	Ft	
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA 98	784,000	9,096,000	Ft	0.80%
Duna House Részvény	200,000	15,460,000	Ft	1.36%
GRAPHISOFT PARK SE	164	24,160,080	Ft	2.12%
MAGYAR TELEKOM	3,000,000	14,940,000	Ft	1.31%
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	3,000,000	15,030,000	Ft	1.32%
RICHTER GEDEON	400,000	24,840,000	Ft	2.18%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	660,672	523,582,520	Ft	
NOVARTIS	1,300	27,878,865	Ft	2.45%
CEZ	2,000	9,898,600	Ft	0.87%
MONETA MONEY BANK	11,700	11,150,428	Ft	0.98%
AEGEAN AIRLINES R ORD	5,715	11,251,444	Ft	0.99%
ATRIUM EUROPEAN REALSTATE	26,000	31,780,024	Ft	2.79%
ERSTE BANK STAMMAKT	2,750	23,798,862	Ft	2.09%
FFP.SA	837	18,808,390	Ft	1.65%
RWE AG	2,000	7,349,403	Ft	0.65%
UNIPER SE	5,000	20,395,137	Ft	1.79%
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	4,000	18,878,914	Ft	1.66%
VIENNA INSURANCE GROUP	8,000	52,997,808	Ft	4.65%
WIZZ AIR	2,000	12,953,228	Ft	1.14%
ADRIAS GRUPA DD - PFD	2,230	41,851,790	Ft	3.68%
HRVATSKI TELEKOM	7,500	52,141,529	Ft	4.58%
LEDORA	50	21,932,573	Ft	1.93%
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	1,700	7,994,082	Ft	0.70%
BRD-GROUP SOCGEN	67,351	54,832,901	Ft	4.81%
ELECTRICA SA ORD	20,000	18,037,095	Ft	1.58%
OMW PETROM	250,000	4,471,582	Ft	0.39%
ROMGAZ SA	10,000	17,132,500	Ft	1.50%
FONDUL PROPRIETATEA	219,639	11,966,229	Ft	1.05%
CABOT OIL&GAS	1,400	9,604,838	Ft	0.84%
CHESAPEAKE ENERGY CORP	6,500	13,401,075	Ft	1.18%
GLAXOSMITHKLINE ADR	1,000	11,310,002	Ft	0.99%
TECK RESOURCES LTD - CLS B	2,000	11,765,221	Ft	1.03%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
KPJ	0	0	Ft	
II/4.7 ETF	63,652	132,170,665	Ft	
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	2,300	23,663,646	Ft	2.08%
LYXOR DJ BANKS ETF	6,000	37,229,094	Ft	3.27%
LYXOR MSCI GREECE	45,852	11,836,538	Ft	1.04%
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES	3,000	14,969,379	Ft	1.31%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	1,000	6,143,995	Ft	0.54%
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	2,000	19,589,123	Ft	1.72%
VANECK VECTORS UNCONVENTIONAL OIL & GAS ETF	3,500	18,738,890	Ft	1.65%
II/4.8 CFD (összesen)	0	0	Ft	

Accorde Selection Részvény Alap 2016.

II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	AIEH		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		8,108,488	1,138,812,245 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap 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 kereskedés. 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 Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak átlagosan a 75 százalékát részvények vásárlására fordítsa. A részvénybefektetések köre a lehető legszélesebb és globális. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A referenciahozam 75 százalékban az MSCI ACWI Index teljesítménye forintban és 25 százalékban az RMAX index teljesítménye

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2017. március 30.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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