

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap
Éves jelentés
2016

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás indulás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek.....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték.....	7
IV. Befektetési alap összetétele	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	12
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	12
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	14
XI. Tőkeáttétel.....	15
Éves beszámoló	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai.....	23
A számviteli politika fő vonásai.....	24
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	26
Üzleti jelentés.....	34

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS az Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2016.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-697) 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 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 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 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 jelteni.

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 közvégtel 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló 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 RESOURCES SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyonkimutatás indulás: 2016.08.08 Vége: 2016.12.31.

	Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek			
<i>Deviza</i>			
	Accorde Resources Alap SAXO EUR 7728535	42,742,170.00	11.12%
	Accorde Resources Alap UniCredit EUR	11,819.00	0.00%
	Accorde Resources Alap UniCredit HUF	108,085,769.00	28.13%
	Befektetési jegy jegyzési számla	0	0.00%
	Pénz úton lévő	0	0.00%
<i>Deviza összesen</i>		150,839,758.00	39.25%
Banki egyenlegek összesen		150,839,758.00	39.25%
Értékpapírok			
<i>Állampapír</i>			
	D170316	19,997,460.00	5.20%
	D170524	28,853,247.00	7.51%
	D170913	69,950,860.00	18.20%
	D171025	24,590,715.00	6.40%
<i>Állampapír összesen</i>		143,392,282.00	37.32%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>			
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>		0	0.00%
<i>Vállalati kötvény</i>			
<i>Vállalati kötvény összesen</i>		0	0.00%
<i>CFD</i>			
	Gold April 2017 CFD	4,670.00	0.00%
	Palladium March 2017 CFD	94,568.00	0.02%
	Platinum April 2017 CFD	-52,542.00	-0.01%
	Richter Gedeon Plc CFD	195,118.00	0.05%
	Silver March 2017 CFD	-22,261.00	-0.01%
<i>CFD Összesen</i>		219,553.00	0.06%
<i>Opció</i>			
	Silver Wheaton Corp. 17Feb2017 20 C opció	164,466.00	0.04%
	Coeur Mining Inc. Feb2017 10 C opció	149,782.00	0.04%
	SPDR Gold Trust 17Feb2017 115 C opció	178,564.00	0.05%
	iShares Silver Trust 17Feb2017 16.5 C opció	89,869.00	0.02%
<i>Opció összesen</i>		582,681.00	0.15%
Értékpapírok összesen		144,194,516.00	37.52%

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

Követelések			
Követelések			
	Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	1,000,000.00	0.26%
	Értékpapír kölcsön	90,447,487.00	23.54%
Követelések összesen		91,447,487.00	23.80%
Egyéb eszközök			
	Értékpapír kölcsönzési díj	201,852.00	0.05%
	EURO követelés	17,359.00	0.00%
Határidős ügyletek		-563,339.95	-0.15%
Egyéb eszközök összesen		-344,128.95	-0.09%
Eszközök összesen		386,137,632.05	
Kötelezettségek			
Díjak			
	Alapkezelői díj	-1,290,917.96	-0.34%
	Felügyeleti díj	-20,166.00	-0.01%
	Könyvelési díj	-189,459.00	-0.05%
	Könyvvizsgálói díj	-94,105.00	-0.02%
	Különadó	-40,117.00	-0.01%
	Letétkezelői díj	-23,819.00	-0.01%
	Sikerdíj	-143,941.09	-0.04%
Díjak összesen		-1,802,525.05	-0.47%
	EURO	-64,211.00	-0.02%
Kötelezettségek összesen		-1,866,736.05	-0.49%
Nettó eszközérték		384,270,896.00	100.00%

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

	2016.08.11	2016.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	200,000,000	382,626,919

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

	2016.08.11	2016.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.000000	1.004297

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

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	NAV (%)	Záró állomány	NAV (%)
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	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	233,839,769	100.00
Értékpapírok összesen	0	0	233,839,769	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	253,386		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	253,386		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	19		
Értékpapír kölcsönzési díj	201,852		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	724,100		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	29,099		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4,012,087		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	987,892		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		39,788	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		39,788	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		74,332	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4,513	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		158,575	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		1,395,845	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	6,208,435	1,673,053	4,535,382

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	5	81,060	
Értékesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	81,060	-81,055

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	1,390,568	99,647
Letétkezelői díj	148,819	125,000
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	293,557	104,098
Könyvizsgálói díj	195,705	101,600
Sikerdíj	143,942	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	75,650	75,650
Határidős kötés költség	232,198	232,198
Bankköltség	3,905	3,905
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,484,344	742,098

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	1,970
-------------	--------------------------	----------	----------	--------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékén változása				
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma	
2016.08.11	200,000,000	1.000000	200,000,000	
2016.08.31	200,745,202	0.999107	200,924,555	
2016.09.30	218,844,722	0.994402	220,076,746	
2016.10.31	323,803,363	0.997230	324,702,911	
2016.11.30	352,449,117	1.000369	352,319,013	
2016.12.30	384,270,895	1.004297	382,626,919	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
D170316	20,000,000	19,999,540	-2,080	19,997,460
D170524	28,860,000	28,790,351	62,896	28,853,247
D170913	70,000,000	69,560,400	390,460	69,950,860
D171025	24,630,000	24,526,997	63,718	24,590,715
Díszkont kincstárjegy összesen	143,490,000	142,877,288	514,994	143,392,282

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

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

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- mérleg fordulónapi
Richter Gedeon	HUF	1,000	0	195,118
Gold April 2017	USD	20	0	4,670
Palladium Marcl	USD	20	0	94,568
Platinum April 2	USD	20	0	-52,542
Silver March 20:	USD	200	0	-22,261
CFD összesen		1,260	0	219,553

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
Silver Wheaton	EUR	500	195,932	-31,466	164,466
Coeur Mining Inc	EUR	600	138,849	10,933	149,782
SPDR Gold Trust	EUR	800	370,188	-191,624	178,564
iShares Silver Trust	EUR	1,800	265,560	-175,691	89,869
Opció összesen		3,700	970,529	-387,848	582,681
MINDÖSSZESEN		143,494,960	143,847,817	346,699	144,194,516

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	0	384,270,895
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	1.004297

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2016.09.30	EUR/HUF	Forward	-130,000	165,998.0000	310.9500
2016.09.30	United States Oil Fund. LP Dec2016 11.5 C	Opció	15	215,553.0000	11.5000
2016.10.28	EUR/HUF	Forward	-130,000	214,622.6173	310.9500
2016.10.28	United States Oil Fund. LP Dec2016 11.5 C	Opció	15	161,601.0000	11.5000
2016.10.28	Wheat Dec2016 425 C	Opció	1	63,790.0000	425.0000
2016.11.30	CHF/HUF	Forward	-50,000	-134,560.7135	286.4150
2016.11.30	CHF/HUF	Forward	50,000	199,941.7910	285.1060
2016.11.30	EUR/HUF	Forward	-50,000	-122,982.9640	308.9870
2016.11.30	EUR/HUF	Forward	50,000	237,469.2725	306.6950
2016.11.30	EUR/HUF	Forward	-130,000	-709,711.9471	305.9700
2016.11.30	USD/HUF	Forward	-50,000	-98,157.9155	289.7110
2016.11.30	USD/HUF	Forward	50,000	39,933.5260	290.8770
2016.11.30	Beiersdorf AG Jan2017 80 C	Opció	4	116,932.0000	80.0000
2016.11.30	United States Oil Fund. LP Dec2016 11.5 C	Opció	30	184,193.0000	11.5000
2016.12.30	CHF/HUF	Forward	-50,000	-167,094.0455	286.4150
2016.12.30	CHF/HUF	Forward	50,000	232,522.0725	285.1060
2016.12.30	EUR/HUF	Forward	-50,000	-116,484.7350	308.9870
2016.12.30	EUR/HUF	Forward	50,000	231,050.2060	306.6950
2016.12.30	EUR/HUF	Forward	-130,000	-685,061.8268	305.9700
2016.12.30	USD/HUF	Forward	-50,000	-179,836.0000	289.7110
2016.12.30	USD/HUF	Forward	50,000	121,564.3780	290.8770
2016.12.30	Coeur Mining Inc. Feb2017 10 C	Opció	6	149,782.0000	10.0000
2016.12.30	iShares Silver Trust 17Feb2017 16.5 C	Opció	18	89,869.0000	16.5000
2016.12.30	Silver Wheaton Corp. 17Feb2017 20 C	Opció	5	164,466.0000	20.0000
2016.12.30	SPDR Gold Trust 17Feb2017 115 C	Opció	8	178,564.0000	115.0000

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 egy

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 (Kedvezményezettak 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 árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre 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 kitéettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitéettségeket 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 kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitéettségre 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 kitéetség mértéke (%)
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2016.08.31	100.00
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2016.09.30	101.09
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2016.10.28	100.73
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2016.11.30	105.55
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2016.12.30	110.65

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: 1111-697.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap

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.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resources Származtatott 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	386,482
I.	Követelések	0	0	91,447
1.	Követelések	0	0	91,280
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	167
II.	Értékpapírok	0	0	144,194
1.	Értékpapírok	0	0	143,848
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	347
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	347
III.	Pénzeszközök	0	0	150,840
1.	Pénzeszközök	0	0	150,664
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	176
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	218
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	218
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-563
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	386,137

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resources Származtatott 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	384,271
I.	Induló tőke	0	0	382,627
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	582,627
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-200,000
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	1,644
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-452
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	126
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	1,970
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	1,867
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	386,137

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resouces Származtatott 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	6,208
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	1,673
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	0	0	4,535
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	2,484
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	81
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	1,970

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resources Származtatott 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	-231,334
1.	Tárgyévi eredmény	0	1,970
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	690
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	-235,642
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-218
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	1,867
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	382,175
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	582,736
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-200,561
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	150,841

Kelt: Budapest, 2017. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-697.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap

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 Resources Származtatott Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-613/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. augusztus 8.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-697

Az Alap indulásának dátuma: 2016. augusztus 11.

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: 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 2016.08.08-2016.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2017. február 28-a.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni. Az állománycsökkenést, a tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítésekor és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel kell elszámolni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. előírásait kell alkalmazni.

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történik az értékpapírok értékelése.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2016. december 31.

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke): 384,271 eFt
 befektetési jegyek száma: 382,626,919 db
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **1.004297 Ft**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	253,386		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	253,386		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	19		
Értékpapír kölcsönzési díj	201,852		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	724,100		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyer	29,099		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4,012,087		
Opció/sruktúrált termék bevétele	987,892		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		39,788	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		39,788	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		74,332	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		4,513	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		158,575	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		1,395,845	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	6,208,435	1,673,053	4,535,382

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5	81,060	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	81,060	-81,055

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	1,390,568	99,647
Letétkezelői díj	148,819	125,000
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	293,557	104,098
Könyvizsgálói díj	195,705	101,600
Sikerdíj	143,942	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	75,650	75,650
Határidős kötés költség	232,198	232,198
Bankköltség	3,905	3,905
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,484,344	742,098

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
D170316	20,000,000	19,999,540	-2,080	19,997,460
D170524	28,860,000	28,790,351	62,896	28,853,247
D170913	70,000,000	69,560,400	390,460	69,950,860
D171025	24,630,000	24,526,997	63,718	24,590,715
Diszkont kincstárjegy összesen	143,490,000	142,877,288	514,994	143,392,282

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
Richter Gedeon	HUF	1,000	0	195,118	195,118
Gold April 2017	USD	20	0	4,670	4,670
Palladium Marcl	USD	20	0	94,568	94,568
Platinum April 2	USD	20	0	-52,542	-52,542
Silver March 20:	USD	200	0	-22,261	-22,261
CFD összesen		1,260	0	219,553	219,553

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
Silver Wheaton	EUR	500	195,932	-31,466	164,466
Coeur Mining Inc	EUR	600	138,849	10,933	149,782
SPDR Gold Trust	EUR	800	370,188	-191,624	178,564
iShares Silver Trust	EUR	1,800	265,560	-175,691	89,869
Opció összesen		3,700	970,529	-387,848	582,681
MINDÖSSZESEN		143,494,960	143,847,817	346,699	144,194,516

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegképzítés
CHF/HUF	50,000	285.11	232,522	0	0	181,007
CHF/HUF	14,320,750	286.42	-167,094	0	0	-115,558
EUR/HUF	50,000	306.70	231,050	0	0	215,602
EUR/HUF	15,449,350	308.99	-116,485	0	0	-101,003
EUR/HUF	39,776,100	305.97	-685,062	0	0	-543,813
USD/HUF	50,000	290.88	121,564	0	0	-36,152
USD/HUF	14,485,550	289.71	-179,836	0	0	-22,147
Forward és futures ügyletek összesen			-563,340	0	0	-422,064

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-563,340	0	0	-422,064

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete
Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D170524	Adott	60,140,000	60,001,317	59,881,999	60,125,927
D171025	Adott	30,370,000	30,279,315	30,242,993	30,321,560
Kölcsönbe adott értékpapírok		90,510,000	90,280,632	90,124,992	90,447,487

Portfólió jelentés értékpapíralapra 2016.12.31.

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Resources Származtatott Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke:	384,270,895
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.004297
Darabszám:	382,626,919

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):	1,866,740 Ft		
	Könyvvizsgálat	94,105 Ft		5.04%
	Könyvelés	189,459 Ft		10.15%
	Alapkezelői díj	1,290,921 Ft		69.15%
	Letétkezelői díj	23,819 Ft		1.28%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	143,942 Ft		7.71%
	Felügyeleti díj	20,166 Ft		1.08%
	Befektetési alapok különadója	40,117 Ft		2.15%
	Határidős veszteség	64,211 Ft		3.44%
	Kötelezettségek összesen:	1,866,740 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	150,663,591 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	108,085,769 Ft		27.99%
	Devizabetétszámla - USD	0 Ft		

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	128,732	Ft	0.03%
	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	42,449,090	Ft	10.99%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	176,166	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-116,912	Ft	-0.03%
	SAXO EUR értékkülönbözete	293,078	Ft	0.08%
	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	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	90,884,151	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	90,447,487	Ft	23.42%
	Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	1,000,000	Ft	0.26%
	Külföldi pénztárterekre szülő követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	0.00%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-563,336	Ft	-0.15%
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		Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	143,494,960	144,194,516	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	143,490,000	143,392,282	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	143,490,000	143,392,282	Ft
	D170316	20,000,000	19,997,460	Ft 5.18%
	D170524	28,860,000	28,853,247	Ft 7.47%
	D170913	70,000,000	69,950,860	Ft 18.12%
	D171025	24,630,000	24,590,715	Ft 6.37%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

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):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	1,260	219,553	Ft	
	Richter Gedeon Plc CFD	1,000	195,118	Ft	0.05%
	Gold April 2017 CFD	20	4,670	Ft	0.00%
	Palladium March 2017 CFD	20	94,568	Ft	0.02%
	Platinum April 2017 CFD	20	-52,542	Ft	-0.01%
	Silver March 2017 CFD	200	-22,261	Ft	-0.01%
II/4.9	Opció (összesen)	3,700	582,681	Ft	
	Silver Wheaton Corp. 17Feb2017 20 C opció	500	164,466	Ft	0.04%
	Coeur Mining Inc. Feb2017 10 C opció	600	149,782	Ft	0.04%
	SPDR Gold Trust 17Feb2017 115 C opció	800	178,564	Ft	0.05%
	iShares Silver Trust 17Feb2017 16.5 C opció	1,800	89,869	Ft	0.02%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	219,211	Ft	
	AIEH		219,211	Ft	0.06%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		143,494,960	386,137,635	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Resources Származtatott Befektetési 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

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2016.

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 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.