

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abacus Alap

Éves jelentés

2017

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés .....	6
I. Vagyonkimutatás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	9
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	9
IV. Befektetési alap összetétele .....	9
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	10
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....	15
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	15
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	24
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	24
Éves beszámoló .....	26
Mérleg.....	27
Eredménykimutatás.....	29
Cash Flow kimutatás.....	30
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	31
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....	32
Az Alap főbb adatai .....	32
A számviteli politika fő vonásai .....	33
II. SPECIFIKUS RÉSZ .....	35
Üzleti jelentés .....	45

## KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

**Accorde Abacus Alap**

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2017.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük az **Accorde Abacus Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-671) 2017. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentés könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Alapkezelő Zrt-től, a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést

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

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

### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért***

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 letétközkezelője 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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

### ***A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés 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 jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen a kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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.
- Értékeljük az éves jelentés átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 12.

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

### I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>		
<i>Deviza</i>		
Accorde Abacus Alap SAXO EUR 7609126	477,786,472	6.00%
Accorde Abacus Alap SAXO USD 7609126	38,225,941	0.48%
Accorde Abacus Alap UniCredit EUR	128,921,616	1.62%
Accorde Abacus Alap UniCredit GBP	3	0.00%
Accorde Abacus Alap UniCredit HRK	48,042,832	0.60%
Accorde Abacus Alap UniCredit HUF	619,164,198	7.78%
Accorde Abacus Alap UniCredit PLN	24,509,249	0.31%
Accorde Abacus Alap UniCredit RON	7,941	0.00%
Accorde Abacus Alap UniCredit RUB	6,735	0.00%
Accorde Abacus Alap UniCredit USD	328,852,016	4.13%
<i>Deviza összesen</i>	<i>1,665,517,003</i>	<i>20.92%</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>1,665,517,003</b>	<b>20.92%</b>
<b>Értékpapírok</b>		
<i>Állampapír</i>		
BMAK 2020/O	43,050,800	0.54%
D180228	135,692,307	1.70%
D180523	59,924,674	0.75%
D180718	23,909,354	0.30%
GREECE 4.75% 2019/04/17	16,650,564	0.21%
HELLENIC REP 01/30/2033	343,586,901	4.32%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>622,814,600</i>	<i>7.82%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	102,512,954	1.29%
ADRIS GRUPA DD - PFD	262,707,227	3.30%
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	124,056,000	1.56%
AK Steel Holding Corp.	51,272,242	0.64%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	154,449,720	1.94%
BANCA TRANSILVANIA	101,302,526	1.27%
BARRICK GOLD CORP	33,706,129	0.42%
Biggeorge 11.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	48,688,400	0.61%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	68,008,348	0.85%
Biggeorge 7.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	107,583,900	1.35%
BRD-GROUP SOCGEN	353,187,075	4.44%
CABOT OIL&GAS	74,022,520	0.93%
CEZ	132,495,990	1.66%
CHESAPEAKE ENERGY CORP	81,994,176	1.03%
Cleveland Cliffs INC	48,518,397	0.61%
CLOUD PEAK ENERGY	69,680,815	0.88%

## Accorde Abacus Alap 2017.

CONTINENTAL RESOURCES INC	95,967,868	1.21%
CORSA COAL	14,682,264	0.18%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	29,289,622	0.37%
Duna House Részvény	64,125,000	0.81%
ELECTRICA SA ORD	84,723,398	1.06%
ÉMÁSZ RT	5,666,760	0.07%
GRAPHISOFT PARK SE	83,269,875	1.05%
Halliburton	82,215,467	1.03%
HRVATSKI TELEKOM	163,912,478	2.06%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	111,992,655	1.41%
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	98,508,218	1.24%
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	85,892,094	1.08%
LEDORA	811,670	0.01%
LYXOR MSCI GREECE	48,619,479	0.61%
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	31,112,388	0.39%
MOL Nyrt.	18,030	0.00%
MONETA MONEY BANK	71,465,108	0.90%
OMW PETROM	99,002,903	1.24%
PROSHARES SHORT MSCI EMERGING MARKETS	46,458,190	0.58%
Proshares Ultrashort 20+Year Treasury ETF	262,288,188	3.29%
PROSHARES ULTRASHORT MSCI BRAZIL	23,707,912	0.30%
ROMGAZ SA	90,638,383	1.14%
RWE AG	158,171,400	1.99%
SOCIETAEA ENERGETICA ELECTRA	19,262,549	0.24%
Southwestern Energy	238,295,574	2.99%
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	192,458,552	2.42%
STAR BULK CARRIERS	49,543,324	0.62%
TECK RESOURCES LTD - CLS B	60,959,875	0.77%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	39,097,349	0.49%
VanEck Vectors Oil Services ETF	101,133,915	1.27%
VANECK VECTORS UNCONVENTIONAL OIL & GAS ETF	64,849,939	0.81%
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	62,477,703	0.78%
VIENNA INSURANCE GROUP	135,842,871	1.71%
Westmoreland Coal Co.	4,071,239	0.05%
WIENERBERGER AG	103,216,143	1.30%
Wynn Resorts	61,088,249	0.77%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>4,699,023,051</i>	<i>59.02%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
AGROK 9.875 05/01/19	84,798,479	1.07%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>84,798,479</i>	<i>1.07%</i>
<i>CFD</i>		
OTP Bank PLC CFD	-10,028,804	-0.13%
AMAZON.Com Inc CFD	-33,809,910	-0.42%
Commonwealth Bank of Australia CFD	-206,264	0.00%
<i>CFD összesen</i>	<i>-44,044,978</i>	<i>-0.55%</i>
<i>Opció</i>		
Amazon.com Inc. 19Jan2018 900 P opció	113,881	0.00%
Brent Crude Mar2018 63 P opció	1,164,690	0.01%
Chesapeake Energy Corp 19Jan2018 5.5 C opció	103,528	0.00%
Chesapeake Energy Corp Jan2018 7 C opció	103,528	0.00%
Cliffs Natural Resources Inc. 19Jan2018 8 C opció	828,224	0.01%

## Accorde Abacus Alap 2017.

Cliffs Natural Resources Inc. Jan2018 10 C opció	207,056	0.00%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2450 P opció	3,720,538	0.05%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	6,308,738	0.08%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2590 P opció	6,470,500	0.08%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2625 P opció	8,088,125	0.10%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2650 P opció	9,705,750	0.12%
EURUSD - 2pm fix 09Mar2018 1.185 P opció	2,232,323	0.03%
Henry Hub Natural Gas Feb2018 2.5 P opció	1,035,280	0.01%
iShares Barclays 20+ year Treasury 19Jan.2017 120 P opció	1,242,336	0.02%
iShares MSCI Emerging Markets In 16Mar2018 45 P opció	8,256,358	0.10%
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 154 P opció	10,935,145	0.14%
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	7,156,373	0.09%
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	7,667,543	0.10%
PowerShares QQQ (TM) 29Mar2018 153 P opció	12,455,713	0.16%
Southwestern Energy Co. Jan2018 12 C opció	103,528	0.00%
Southwestern Energy Co.16Mar2018 6 C opció	3,416,424	0.04%
Southwestern Energy Co.19Jan2018 7 C opció	1,087,044	0.01%
Southwestern Energy Co.19Jan2018 9 C opció	129,410	0.00%
<i>Opció összesen</i>	<i>92,532,035</i>	<i>1.16%</i>
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5,455,123,187</b>	<b>68.52%</b>
<b>Követelések</b>		
Accorde Abacus Alap Erste változó letét EUR	34,035,229	0.43%
Accorde Abacus Alap Erste változó letét USD	11,446,097	0.14%
Accorde Abacus Alap IB USD U1806651	600,711	0.01%
Értékpapír kölcsön	831,491,032	10.44%
<b>Követelések összesen</b>	<b>877,573,069</b>	<b>11.02%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>		
Kölcsönzési díj	3,345,487	0.04%
Határidős változó letét	2,510,554	0.03%
Határidős ügyletek	-5,524,772	-0.07%
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>331,269</b>	<b>0.00%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,998,544,528</b>	
<b>Kötelezettségek</b>		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-33,582,224	-0.42%
Felügyeleti díj	-524,723	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	0.00%
Különadó	-980,314	-0.01%
Letétkezelői díj	-508,328	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-36,051,240</i>	<i>-0.45%</i>
EUR	-464,721	-0.01%
USD	-144,563	-0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-36,660,524</b>	<b>-0.46%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>7,961,884,004</b>	<b>100.00%</b>



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

	2016.12.31.	2017.12.31.
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	7,003,198,516	8,041,267,698

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

	2016.12.31.	2017.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.046579	0.990128

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,362,506,801	32.15	4,136,180,794	51.95
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	170,486,081	2.32	562,842,257	7.07
Opciók	34,082,725	0.47	92,532,035	1.16
CFD-k	-1,439,081	-0.02	-44,044,978	-0.55
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,817,239,867	24.73	707,613,079	8.89
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>4,382,876,393</b>	<b>59.66</b>	<b>5,455,123,187</b>	<b>68.52</b>

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás. A megnövekedett kezelt vagyon ugyanazokba az eszközosztályokba került befektetésre.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésekből származó jövedelem,

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>425,665,819</b>			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	37,518,307			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő érték	4,598,119			
Részvények	329,144,816			
Befektetési jegyek	0			
Certifikát	0			
ETF	54,404,577			
Értékpapírok után kapott kamat	34,948,865			
Értékpapírok után kapott osztalék	151,841,647			
Bankoktól kapott kamat	1,590			
Értékpapír kölcsönzési díj	3,888,965			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	193,357,913			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	27,717,019			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1,249,617,193			
Opció/sruktúrált termék bevétele	40,579,428			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>127,697,751</b>		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		776,570		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		917,079		
Részvények		119,736,722		
Befektetési jegyek		0		
Certifikát		0		
ETF		6,267,380		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0		
Banki kamat		0		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		122,467,698		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		61,587,660		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		1,567,623,049		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		250,326,662		
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0		
<b>Összesen</b>	<b>2,127,618,439</b>	<b>2,129,702,820</b>	<b>-2,084,381</b>	

### b) Egyéb bevételek és ráfordítások

#### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások		
Céltartalék felhasználás	0	0		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	26,217	6,385,717		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
<b>Összesen</b>	<b>26,217</b>	<b>6,385,717</b>	<b>-6,359,500</b>	

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3.

**Működési költségek összetétele**

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	139,524,758	105,942,524
Letétkezelői díj	6,310,046	5,801,718
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvizsgálói díj	521,783	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	8,164,844	8,164,844
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,823,450	1,823,450
Határidős kötés költség	28,407,943	28,407,943
Bankköltség	202,559	202,559
Hatósági díjak	50,000	50,000
<b>Összesen</b>	<b>185,765,305</b>	<b>151,219,054</b>

f) Nettó jövedelem,

adatok ezer Ft-ban

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-194,209</b>
-------------	--------------------------	----------	----------	-----------------

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
2017.01.31	8,245,525,742	1.043308	7,903,250,475
2017.02.28	8,564,861,768	1.040895	8,228,364,828
2017.03.31	8,846,456,428	1.043173	8,480,335,756
2017.04.28	8,597,861,044	1.039783	8,268,897,998
2017.05.31	9,057,562,531	1.046875	8,651,999,072
2017.06.30	9,425,597,359	1.043979	9,028,532,839
2017.07.31	9,374,112,492	1.036834	9,041,094,143
2017.08.31	9,142,503,237	1.013458	9,021,101,411
2017.09.29	9,154,550,200	1.021436	8,962,432,654
2017.10.31	8,603,541,472	1.001722	8,588,752,530
2017.11.30	8,465,869,136	0.992139	8,532,945,844
2017.12.29	7,961,884,034	0.990128	8,041,267,698

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BMÁK 2020/O	40,000,000	42,399,160	651,640	43,050,800
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>40,000,000</b>	<b>42,399,160</b>	<b>651,640</b>	<b>43,050,800</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D180228	135,690,000	135,580,228	112,079	135,692,307
D180523	59,920,000	59,876,498	48,176	59,924,674
D180718	23,910,000	23,891,422	17,932	23,909,354
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>219,520,000</b>	<b>219,348,148</b>	<b>178,187</b>	<b>219,526,335</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	EUR	25,000	94,982,378	3,525,840	98,508,218
LYXOR MSCI GREECE	EUR	157,554	34,086,178	14,533,301	48,619,479
PROSHARES SHORT MSCI EMERGING MARKE	USD	10,000	76,212,360	-29,754,170	46,458,190
Proshares Ultrashort 20+Year Treasury ETF	USD	30,000	284,806,924	-22,518,736	262,288,188
PROSHARES ULTRASHORT MSCI BRAZIL	USD	10,000	38,442,573	-14,734,661	23,707,912
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	USD	20,000	186,826,203	5,632,349	192,458,552
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	6,500	42,996,897	-3,899,548	39,097,349
VanEck Vectors Oil Services ETF	USD	15,000	98,059,788	3,074,127	101,133,915
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	USD	16,000	81,369,670	-16,519,731	64,849,939
<b>ETF összesen</b>		<b>290,054</b>	<b>937,782,971</b>	<b>-60,661,229</b>	<b>877,121,742</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	1,000,000	126,714,600	-41,916,121	84,798,479
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>1,000,000</b>	<b>126,714,600</b>	<b>-41,916,121</b>	<b>84,798,479</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
GREECE 4.75% 2019/04/17	EUR	50,000	13,819,193	2,831,371	16,650,564
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	1,176,313	254,738,442	88,848,459	343,586,901
<b>Külföldi állampapír</b>		<b>1,226,313</b>	<b>268,557,635</b>	<b>91,679,830</b>	<b>360,237,465</b>

## Accorde Abacus Alap 2017.

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Graphisoft Park SE	22,971	62,790,930	20,478,945	83,269,875
Duna House Részvény	855,000	66,503,969	-2,378,969	64,125,000
ÉMÁSZ RT	2,430,000	5,394,600	272,160	5,666,760
MASTERPLAST NYRT.	5,159,600	27,618,890	3,493,498	31,112,388
MOL Nyrt.	750	16,875	1,155	18,030
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>8,468,321</b>	<b>162,325,264</b>	<b>21,866,789</b>	<b>184,192,053</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CORSA COAL	CAD	34,700	23,008,031	-8,325,767	14,682,264
CEZ	CZK	22,000	112,429,509	20,066,481	132,495,990
MONETA MONEY BANK	CZK	71,500	67,632,763	3,832,345	71,465,108
Atrium European Realestate	EUR	120,000	133,035,882	21,413,838	154,449,720
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	2,000	38,182,509	-8,892,887	29,289,622
RWE AG	EUR	30,000	160,173,409	-2,002,009	158,171,400
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	EUR	10,000	41,086,222	21,391,481	62,477,703
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	17,000	102,073,459	33,769,412	135,842,871
WIENERBERGER AG	EUR	16,500	90,637,037	12,579,106	103,216,143
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	14,724	256,870,906	5,836,321	262,707,227
HRVATSKI TELEKOM	HRK	23,828	146,736,730	17,175,748	163,912,478
LEDORA	HRK	68	11,180,053	-10,368,383	811,670
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLN	12,000	60,698,308	25,193,786	85,892,094
BANCA TRANSILVANIA	RON	714,434	93,721,680	7,580,846	101,302,526
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	RON	411,279	314,519,099	38,667,976	353,187,075
ELECTRICA SA ORD	RON	112,628	100,545,022	-15,821,624	84,723,398
OMW PETROM	RON	5,200,000	91,320,920	7,681,983	99,002,903
ROMGAZ SA	RON	43,500	73,450,080	17,188,303	90,638,383
AK Steel Holding Corp.	USD	35,000	52,328,083	-1,055,841	51,272,242
BARRICK GOLD CORP	USD	9,000	46,987,514	-13,281,385	33,706,129
CABOT OIL&GAS	USD	10,000	68,267,288	5,755,232	74,022,520
Chesapeake Energy Corporation	USD	80,000	104,505,822	-22,511,646	81,994,176
Cleveland Cliffs INC	USD	26,000	51,080,777	-2,562,380	48,518,397
CLOUD PEAK ENERGY	USD	60,500	70,527,445	-846,630	69,680,815
Continental Resources Inc.	USD	7,000	60,061,595	35,906,273	95,967,868
Halliburton	USD	6,500	77,756,968	4,458,499	82,215,467
SOCIETAEA ENERGETICA ELECTRA	USD	6,334	21,772,044	-2,509,495	19,262,549
Southwestern Energy	USD	165,000	237,764,106	531,468	238,295,574
STAR BULK CARRIERS	USD	17,000	43,825,118	5,718,206	49,543,324
TECK RESOURCES LTD - CLS B	USD	9,000	56,073,446	4,886,429	60,959,875
Westmoreland Coal Co.	USD	13,000	8,601,642	-4,530,403	4,071,239
Wynn Resorts	USD	1,400	47,009,856	14,078,393	61,088,249
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>7,301,895</b>	<b>2,863,863,323</b>	<b>211,003,676</b>	<b>3,074,866,999</b>

## Accorde Abacus Alap 2017.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap EUR	400,000	124,744,000	-688,000	124,056,000
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy HUF	100,187,600	99,999,998	2,512,956	102,512,954
Biggeorge 11. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy HUF	50,000,000	50,000,000	-1,311,600	48,688,400
Biggeorge 5. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy HUF	66,651,000	66,651,000	1,357,348	68,008,348
Biggeorge 7. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy HUF	100,000,000	99,962,150	7,621,750	107,583,900
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap HUF	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>417,238,600</b>	<b>541,357,148</b>	<b>21,485,109</b>	<b>562,842,257</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
OTP Bank PLC CFD	HUF	-5,000	0	-10,028,804	-10,028,804
AMAZON.Com Inc CFD	USD	-400	0	-33,809,910	-33,809,910
Commonwealth Bank of Australia CFD	CAD	-3,000	0	-206,264	-206,264
<b>CFD összesen</b>		<b>-8,400</b>	<b>0</b>	<b>-44,044,978</b>	<b>-44,044,978</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Amazon.com Inc. 19Jan2018 900 P opció	USD	1,000	10,163,181	-10,049,300	113,881
Brent Crude Mar2018 63 P opció	USD	15,000	0	1,164,690	1,164,690
Chesapeake Energy Corp 19Jan2018 5.5 C opció	USD	40,000	7,783,020	-7,679,492	103,528
Chesapeake Energy Corp Jan2018 7 C opció	USD+EUR	40,000	11,918,647	-11,815,119	103,528
Cliffs Natural Resources Inc. 19Jan2018 8 C opció	USD	40,000	7,015,680	-6,187,456	828,224
Cliffs Natural Resources Inc. Jan2018 10 C opció	USD	80,000	10,061,614	-9,854,558	207,056
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2450 P opció	USD	1,250	28,828,219	-25,107,681	3,720,538
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	USD	1,250	18,606,797	-12,298,059	6,308,738
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2590 P opció	USD	1,000	13,747,705	-7,277,205	6,470,500
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2625 P opció	USD	1,000	13,940,243	-5,852,118	8,088,125
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2650 P opció	USD	1,000	11,776,600	-2,070,850	9,705,750
EURUSD - 2pm fix 09Mar2018 1.185 P opció	USD	1,250,000	6,067,373	-3,835,050	2,232,323
Henry Hub Natural Gas Feb2018 2.5 P opció	USD	250,000	4,215,488	-3,180,208	1,035,280
iShares Barclays 20+ year Treasury 19Jan.2017 1: USD	USD	120,000	68,563,512	-67,321,176	1,242,336
iShares MSCI Emerging Markets In 16Mar2018 45 USD	USD	55,000	27,954,450	-19,698,092	8,256,358
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 154 P opció	USD	12,500	14,207,180	-3,272,035	10,935,145
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	USD	7,000	7,442,960	-286,587	7,156,373
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	USD	7,500	7,575,870	91,673	7,667,543
PowerShares QQQ (TM) 29Mar2018 153 P opció	USD	12,500	16,676,250	-4,220,537	12,455,713
Southwestern Energy Co. Jan2018 12 C opció	USD	40,000	14,168,590	-14,065,062	103,528
Southwestern Energy Co. 16Mar2018 6 C opció	USD	30,000	17,214,268	-13,797,844	3,416,424
Southwestern Energy Co. 19Jan2018 7 C opció	USD	70,000	9,606,858	-8,519,814	1,087,044
Southwestern Energy Co. 19Jan2018 9 C opció	USD	50,000	4,642,668	-4,513,258	129,410
<b>Opció összesen</b>		<b>2,126,000</b>	<b>332,177,173</b>	<b>-239,645,138</b>	<b>92,532,035</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>697,162,783</b>	<b>5,494,525,422</b>	<b>-39,402,235</b>	<b>5,455,123,187</b>

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

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2014.12.31	2016.12.31.	2017.12.31.
Nettó eszközérték (Ft. )	0	7,329,400,645	7,961,884,034
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1,046579	0,990128

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.01.02	E-mini NASDAQ-100 Marc2017 futures	Határidős	5	1,624,305.30	4,919.05
2017.01.02	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	5	10,395,840.00	11,316.70
2017.01.02	E-mini NASDAQ-100 Marc2017 futures	Határidős	5	1,703,971.50	4,921.75
2017.01.02	E-mini NASDAQ-100 Marc2017 futures	Határidős	15	6,053,155.90	4,932.38
2017.01.02	USD/RUB	Forward	-500,000	5,148,618.46	63.86
2017.01.02	USD/TRY	Forward	500,000	18,202,538.09	3.10
2017.01.02	GBP/JPY	Forward	250,000	8,482,842.86	131.23
2017.01.02	GBP/JPY	Forward	250,000	11,285,207.17	126.76
2017.01.02	EUR/USD	Forward	-500,000	8,087,212.50	1.10
2017.01.02	GBP/JPY	Forward	-250,000	-11,328,550.98	126.69
2017.01.02	HRK/HUF	Forward	-300,000	-55,004.02	40.80
2017.01.02	USD/TRY	Forward	500,000	16,056,377.95	3.17
2017.01.02	USD/JPY	Forward	1,000,000	36,156,737.70	102.87
2017.01.02	CZK/HUF	Forward	-11,000,000	-1,327,791.30	11.33
2017.01.02	USD/HUF	Forward	-3,700,000	-74,540,521.57	274.75
2017.01.02	RON/HUF	Forward	-6,000,000	-4,432,371.78	67.59
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-6,000,000	-21,742,064.10	305.97
2017.01.02	HRK/HUF	Forward	-8,400,000	-3,253,384.09	40.60
2017.01.02	GBP/HUF	Forward	-400,000	-8,654,453.28	342.06
2017.01.02	USD/JPY	Forward	-1,000,000	-28,791,595.76	105.80
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	153,027.82	309.94
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-1,517,504.77	311.31
2017.01.02	GBP/JPY	Forward	500,000	10,989,877.75	135.93
2017.01.02	USD/TRY	Forward	-500,000	-5,462,010.56	3.41
2017.01.02	GBP/JPY	Forward	-500,000	-11,944,772.99	135.17
2017.01.02	PLN/HUF	Forward	-900,000	-183,264.18	69.79
2017.01.02	EUR/USD	Forward	500,000	-3,575,098.92	1.07
2017.01.02	USD/TRY	Forward	500,000	2,374,255.00	3.54
2017.01.02	GBP/JPY	Forward	-250,000	-1,268,403.14	142.72
2017.01.02	ESH7 Index	Határidős	20	0.00	2,236.20
2017.01.02	OTP702	Határidős	75	555,000.00	8,420.00
2017.01.02	Market Vectors Gold Miners ETF 17Mar2017 21 C Opció	Opció	100	4,897,996.00	21.00
2017.01.02	Chesapeake Energy CorpJan2018 7C Opció	Opció	100	5,045,526.00	7.00
2017.01.02	PowerShares QQQ (TM) 17Mar2017 119 P Opció	Opció	50	5,709,411.00	119.00

## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.01.02	iShares MSCI Emerging Markets In Mar2017 36 P Opció	Opció	350	18,588,780.00	36.00
2017.01.03	EURO STOXX 50 Index Mar 2017 future	Határidős	20	-1,175,454.00	3,325.00
2017.01.04	EURO STOXX 50 Index Mar 2017 future	Határidős	20	-1,297,338.00	3,325.00
2017.01.04	USD/RUB	Forward	-500,000	-1,820,608.95	61.73
2017.01.11	Euro Bund Mar 2017 futures	Határidős	8	-148,473.60	163.42
2017.01.11	10 Year U.S.Treasury Note Marc 2017	Határidős	11	454,131.56	124.67
2017.01.11	USD/TRY	Forward	-500,000	-79,042.80	3.90
2017.01.11	USD/TRY	Forward	-500,000	33,646.00	3.87
2017.01.12	10 Year U.S.Treasury Note Marc 2017	Határidős	2	-180,731.25	125.20
2017.01.12	Gold April 2017 Future	Határidős	5	-607,257.00	1,207.10
2017.01.17	Gold April 2017 Future	Határidős	5	25,936.20	1,215.72
2017.01.17	10 Year U.S.Treasury Note Marc 2017	Határidős	2	36,022.50	125.17
2017.01.20	USD/RUB	Forward	500,000	-86,355.00	60.97
2017.01.24	PLN/HUF	Forward	-900,000	-152,991.21	70.45
2017.01.24	GBP/HUF	Forward	-400,000	-7,179.35	360.24
2017.01.24	HRK/HUF	Forward	-8,700,000	-757,174.31	41.24
2017.01.24	RON/HUF	Forward	-6,000,000	-531,348.84	68.73
2017.01.24	CZK/HUF	Forward	-11,000,000	-105,699.44	11.47
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-6,000,000	1,330,908.90	311.05
2017.01.24	USD/HUF	Forward	-3,700,000	-397,274.48	287.18
2017.01.25	RON/HUF	Forward	-1,000,000	39,657.53	68.98
2017.01.25	PLN/HUF	Forward	-300,000	-71,860.64	70.54
2017.01.26	EURO STOXX 50 Index Mar 2017 future	Határidős	20	-1,677,672.00	3,335.00
2017.01.26	Euro Bund Mar 2017 futures	Határidős	3	55,922.40	161.49
2017.01.31	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	5	-1,255,662.50	11,597.30
2017.02.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2017 futures	Határidős	13	185,471.00	2,276.50
2017.02.09	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	5	829,738.75	11,629.00
2017.02.09	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	5	19,296.25	11,650.00
2017.02.14	US Dollar Index Mar2017 future	Határidős	5	153,949.10	101.13
2017.02.14	US Dollar Index Mar2017 future	Határidős	2	68,550.92	101.12
2017.02.15	US Dollar Index Mar2017 future	Határidős	5	-425,049.15	101.46
2017.02.15	OTP704	Határidős	75	-825,000.00	9,285.00
2017.02.20	Euro-OAT Jun 2017 future	Határidős	9	-1,026,472.50	145.38
2017.02.23	E-mini NASDAQ-100 Marc2017 futures	Határidős	10	-1,065,763.50	5,313.75
2017.02.28	10-Year U.S. Treasury Note - Jun 2017 future	Határidős	15	0.00	124.58
2017.03.01	Euro-Bund - Jun 2017 fut	Határidős	5	92,313.00	161.76
2017.03.01	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	5	4,346,403.75	11,949.00
2017.03.01	DAX Index - Mar 2017 futures	Határidős	5	5,250,301.88	11,925.50
2017.03.01	Euro-Bund - Jun 2017 fut	Határidős	10	123,084.00	161.74
2017.03.01	Euro-Bund - Jun 2017 fut	Határidős	5	30,771.00	161.72
2017.03.03	Euro-Bund - Jun 2017 fut	Határidős	10	340,879.00	160.82
2017.03.03	EURO STOXX® Bank Index Jun 2017 future	Határidős	150	0.00	117.70
2017.03.03	DAX Index Jun 2017 fut	Határidős	5	-174,313.13	12,057.00
2017.03.06	DAX Index Jun 2017 fut	Határidős	5	0.00	11,990.50
2017.03.06	DAX Index Jun 2017 fut	Határidős	5	-677,315.63	12,008.00
2017.03.06	DAX Index Jun 2017 fut	Határidős	5	-832,130.63	12,012.00



## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.03.06	RON/HUF	Forward	-1,000,000	7,613.96	68.24
2017.03.07	Euro-Bund - Jun 2017 fut	Határidős	10	30,957.00	161.31
2017.03.08	Euro-Bund - Jun 2017 fut	Határidős	10	558,036.00	160.68
2017.03.13	US Dollar Index Jun 2017 future	Határidős	12	87,864.00	101.22
2017.03.13	USD/TRY	Forward	1,000,000	541,129.09	3.84
2017.03.14	USD/TRY	Forward	1,000,000	-916,252.00	3.86
2017.03.16	DAX Index Jun 2017 fut	Határidős	5	724,601.63	12,096.30
2017.03.16	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 future	Határidős	20	-661,301.85	5,409.29
2017.03.16	USD/TRY	Forward	-1,000,000	-4,078,790.00	3.73
2017.03.16	USD/TRY	Forward	-1,000,000	-3,885,240.09	3.74
2017.03.16	ESM7 Index	Határidős	20	376,233.00	2,380.40
2017.03.17	US Dollar Index Jun 2017 future	Határidős	12	-206,848.80	100.18
2017.03.17	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 future	Határidős	10	304,527.40	5,413.80
2017.03.21	U.S. Treasury Bond - Jun 2017 fut	Határidős	10	-536,193.75	150.09
2017.03.21	DAX Index Jun 2017 futures	Határidős	5	-185,190.00	11,991.80
2017.03.21	U.S. Treasury Bond - Jun 2017 fut	Határidős	10	-804,290.63	150.19
2017.03.22	SPDR S&P 500 ETF Trust Jun2017 230 P Opció	Opció	110	13,186,810.00	230.00
2017.03.23	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	114,736.00	5,356.50
2017.03.23	EURO STOXX 50 Index - Jun 2017 futures	Határidős	50	4,943,360.00	3,344.00
2017.03.23	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	10	-308,960.00	159.93
2017.03.24	U.S. Treasury Bond - Jun 2017 fut	Határidős	10	-1,073,925.00	150.72
2017.03.27	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017 futures	Határidős	13	-74,196.20	48.32
2017.03.27	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	2	479,421.60	5,337.00
2017.03.28	EURO STOXX 50 Index - Jun 2017 futures	Határidős	25	77,355.00	3,390.00
2017.03.30	EURO STOXX 50 Index - Jun 2017 futures	Határidős	25	542,552.50	3,404.00
2017.03.31	Gold - Jun 2017 fut	Határidős	13	1,365,267.19	1,247.56
2017.04.03	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	-1,578,974.00	5,407.25
2017.04.05	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	3,002,949.00	5,468.00
2017.04.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	10	0.00	2,352.50
2017.04.11	Gold - Jun 2017 futures	Határidős	13	1,910,350.00	1,269.20
2017.04.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	10	-2,204,250.00	2,336.00
2017.04.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	10	2,090,688.75	2,341.75
2017.04.18	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	-176,274.00	5,386.25
2017.04.20	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	10	1,095,815.00	163.09
2017.04.20	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	10	-313,090.00	162.64
2017.04.20	EURO STOXX 50 Index - Jun 2017 futures	Határidős	25	-234,817.50	3,379.00
2017.04.20	HRK/HUF	Forward	-1,000,000	-26,945.89	41.96
2017.04.21	HRK/HUF	Forward	-2,000,000	-11,976.62	42.05
2017.04.21	OTP706	Határidős	75	-2,085,000.00	8,225.00
2017.04.25	USD/TRY	Forward	1,000,000	-37,102.49	3.69
2017.04.27	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	10	125,064.00	162.05
2017.05.04	WTI Light Sweet Crude Oil - Jul 2017 futures	Határidős	13	-1,487,044.00	46.30
2017.05.04	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	20	800,716.00	5,618.75
2017.05.05	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	826,036.00	5,633.75
2017.05.09	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	471,735.00	5,668.00
2017.05.09	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	114,360.00	5,674.25

## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.05.10	Gold - Aug 2017 futures	Határidős	10	-1,170,844.30	1,226.49
2017.05.11	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	10	-114,196.00	5,672.75
2017.05.15	Gold - Aug 2017 futures	Határidős	4	-475,238.40	1,237.60
2017.05.15	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-1,232,836.71	308.89
2017.05.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	20	6,081,952.50	2,379.25
2017.05.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	25	7,252,903.13	2,378.25
2017.05.17	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	10	216,979.00	161.13
2017.05.17	EUR/HUF	Forward	1,000,000	512,239.00	309.90
2017.05.18	U.S. Treasury Bond - Jun 2017 futures	Határidős	10	-609,371.88	154.03
2017.05.22	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	20	4,058,553.20	5,665.28
2017.05.22	EUR/CAD	Forward	-1,000,000	1,193,191.16	1.52
2017.05.23	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	10	-370,596.00	160.75
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-6,000,000	-2,573,158.08	308.97
2017.05.23	CZK/HUF	Forward	-11,000,000	60,252.17	11.65
2017.05.23	PLN/HUF	Forward	-1,200,000	-204,306.97	72.98
2017.05.23	GBP/HUF	Forward	-400,000	-218,888.97	355.80
2017.05.23	HRK/HUF	Forward	-11,700,000	-2,207,010.90	41.35
2017.05.23	RON/HUF	Forward	-8,000,000	-676,925.04	67.51
2017.05.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	25	-1,969,590.63	2,407.75
2017.06.02	EURO STOXX 50 Index - Jun 2017 futures	Határidős	25	-1,001,845.00	3,594.00
2017.06.07	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	50	771,350.00	165.05
2017.06.12	Gold - Aug 2017 futures	Határidős	4	-263,088.00	1,271.30
2017.06.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures NAGY	Határidős	20	710,996.00	2,437.90
2017.06.15	OTP708	Határidős	50	970,000.00	9,170.00
2017.06.20	US Dollar Index - Sep 2017 fut	Határidős	12	271,662.72	97.33
2017.06.21	E-mini NASDAQ-100 Sep 2017 futures	Határidős	1	-505,505.00	5,705.00
2017.06.21	E-mini NASDAQ-100 Sep 2017 futures	Határidős	9	-4,549,545.00	5,705.00
2017.06.26	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	30	1,824,834.00	43.16
2017.06.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	898,592.50	2,439.25
2017.06.27	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	15	-783,208.50	44.43
2017.06.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	25	-601,146.88	2,418.75
2017.06.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	-687,025.00	2,418.00
2017.06.27	USD/HUF	Forward	-200,000	56,034.19	274.21
2017.06.28	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	10	255,731.25	155.09
2017.06.28	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	10	-255,731.25	154.91
2017.06.28	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	10	-1,108,168.75	154.59
2017.06.29	USD/HUF	Forward	-1,000,000	194,081.60	270.74
2017.06.30	EUR/CAD	Forward	1,000,000	-513,452.18	1.48
2017.07.05	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	10	-933,625.00	153.00
2017.07.06	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	10	1,531,125.00	152.84
2017.07.07	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	25	-809,820.00	44.35
2017.07.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	25	-2,952,468.75	2,413.75
2017.07.11	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	20	2,217,690.00	44.82
2017.07.11	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	10	-1,183,218.75	151.63
2017.07.12	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	10	-563,808.00	45.87
2017.07.13	EURO STOXX 50 Index - Sep 2017 futures	Határidős	50	-922,140.00	3,526.00

## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.07.19	USD/HUF	Forward	-3,700,000	-800,692.25	264.96
2017.07.21	USD/TRY	Forward	-1,000,000	-726,541.83	3.53
2017.07.25	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	20	5,568,350.00	153.69
2017.07.25	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	20	2,620,400.00	153.13
2017.07.25	USD/HUF	Forward	-500,000	-21,876.71	261.47
2017.08.02	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	1	61,440.00	49.35
2017.08.02	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	25	1,408,000.00	49.37
2017.08.04	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	1	215,805.94	154.94
2017.08.04	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	20	2,717,556.25	154.63
2017.08.04	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	20	1,118,993.75	154.31
2017.08.08	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	25	402,750.00	153.78
2017.08.08	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-1,651,669.37	1.18
2017.08.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	-3,443,145.00	2,459.75
2017.08.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	4,557,875.00	2,455.00
2017.08.10	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	10	1,354,340.00	1,284.90
2017.08.10	OTP 710	Határidős	50	2,120,000.00	9,942.00
2017.08.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	-585,495.00	2,437.75
2017.08.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	-910,770.00	2,436.50
2017.08.11	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	5	-325,275.00	1,296.50
2017.08.15	WTI Light Sweet Crude Oil - October 2017 futures	Határidős	20	-1,452,485.10	47.98
2017.08.15	U.S. Treasury Bond - Sep 2017 futures	Határidős	25	-1,618,187.50	154.16
2017.08.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	-842,205.00	2,464.25
2017.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	5,700,640.00	2,451.50
2017.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	4,858,500.00	2,448.25
2017.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	20	3,174,220.00	2,441.75
2017.08.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	60	5,819,850.00	2,434.25
2017.08.22	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	5	2,890,278.00	12,145.90
2017.08.22	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	5	714,024.00	12,203.20
2017.08.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	50	804,187.50	2,442.75
2017.08.24	USD/HUF	Forward	-1,000,000	1,006,627.23	257.72
2017.08.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	50	3,223,750.00	2,447.50
2017.08.25	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	10	-3,308,718.75	12,216.50
2017.08.30	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	80,012.50	155.69
2017.08.31	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	5	-76,535.00	12,068.00
2017.09.01	DAX Index - Sep 2017 futures	Határidős	2	617,868.00	12,102.00
2017.09.01	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	2,164,640.63	156.03
2017.09.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures KICSI	Határidős	50	-4,169,587.50	2,459.00
2017.09.06	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	30	-91,941.00	162.56
2017.09.06	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	10	-704,881.00	162.34
2017.09.06	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	20	801,843.75	156.50
2017.09.07	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	0.00	157.38
2017.09.07	EUR/USD	Forward	-1,000,000	1,746,525.12	1.21
2017.09.11	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-86,676.20	5,991.43
2017.09.11	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	80	-541,726.25	5,986.50
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-3,700,000	1,038,277.28	255.25
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-2,700,000	1,162,475.14	255.40

## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.09.12	CZK/HUF	Forward	-11,000,000	40,206.32	11.74
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-6,000,000	1,045,146.66	307.10
2017.09.12	GBP/HUF	Forward	-400,000	-305,984.79	339.40
2017.09.12	PLN/HUF	Forward	-1,200,000	-336,249.60	71.50
2017.09.12	HRK/HUF	Forward	-11,700,000	-1,714,682.62	41.01
2017.09.12	RON/HUF	Forward	-8,000,000	-1,865,931.60	66.31
2017.09.13	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	25	3,015,066.80	49.28
2017.09.13	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	722,306.25	155.09
2017.09.13	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	80,256.25	154.84
2017.09.14	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	25	-1,036,040.00	50.51
2017.09.14	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	-3,439,976.56	154.44
2017.09.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures NAGY	Határidős	20	90,654.00	2,494.65
2017.09.15	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	65	525,890.63	155.06
2017.09.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	25	-810,187.50	2,500.25
2017.09.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	25	486,112.50	2,504.25
2017.09.18	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	10	687,039.00	6,000.00
2017.09.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	-6,421,750.00	2,495.25
2017.09.20	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	10	-1,603,784.00	160.80
2017.09.20	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	50	-802,718.75	153.69
2017.09.20	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	-1,404,757.81	153.53
2017.09.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	-813,343.75	2,499.75
2017.09.21	RON/HUF	Forward	-1,200,000	-313,656.96	67.01
2017.09.25	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	10	2,423,487.00	1,302.20
2017.09.25	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	203,585.94	154.94
2017.09.25	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	15	0.00	154.91
2017.09.26	USD/HUF	Forward	-600,000	447,941.35	262.46
2017.09.27	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	10	-132,860.00	52.19
2017.09.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	-332,150.00	2,504.00
2017.09.27	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	15	5,480,475.00	154.31
2017.09.28	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	10	-132,180.00	1,289.20
2017.09.28	USD/HUF	Forward	-2,640,000	-1,203,773.42	262.33
2017.09.28	EUR/USD	Forward	1,000,000	-261,803.64	1.18
2017.10.02	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	40	3,337,740.00	5,996.25
2017.10.04	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	40	225,012.00	6,005.06
2017.10.05	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	247,865.63	152.34
2017.10.05	GBP/HUF	Forward	400,000	-94,228.80	348.73
2017.10.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	-1,831,568.75	2,542.25
2017.10.06	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	10	-1,028,346.00	160.83
2017.10.06	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	249,759.38	152.00
2017.10.06	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	10	-499,518.75	151.72
2017.10.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	25	163,950.00	2,560.50
2017.10.18	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-594,154.80	6,114.72
2017.10.19	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	10	1,045,080.00	1,286.00
2017.10.19	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	816,468.75	6,104.00
2017.10.19	OTP1712	Határidős	50	230,000.00	10,600.00
2017.10.20	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	10	646,863.00	161.65

## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.10.20	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-274,591.47	1.19
2017.10.24	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-950,475.00	6,072.25
2017.10.25	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	15	247,237.50	150.97
2017.10.26	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	20	372,888.00	161.67
2017.10.26	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	4,726,320.31	151.44
2017.10.27	US Dollar Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	49,511.55	94.79
2017.10.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	25	3,763,546.88	2,567.25
2017.10.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	25	1,672,687.50	2,573.50
2017.10.27	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	10	-615,549.00	1,274.10
2017.10.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	25	-166,550.00	2,567.75
2017.10.30	IBEX 35 Index - Nov 2017 futures	Határidős	5	1,724,489.60	10,330.40
2017.10.30	IBEX 35 Index - Nov 2017 futures	Határidős	5	1,808,232.80	10,325.00
2017.10.30	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	10	-730,155.20	2.99
2017.10.30	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	50	-2,722,093.20	6,214.04
2017.10.30	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	100	1,808,733.00	6,217.46
2017.11.02	US Dollar Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	97,414.85	94.52
2017.11.02	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	10	507,091.00	2.92
2017.11.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	-8,507,118.75	2,564.00
2017.11.02	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	-233,032.50	162.66
2017.11.02	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	10	-480,402.00	2.95
2017.11.02	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	1,793,500.80	6,222.31
2017.11.03	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	-139,972.50	162.71
2017.11.03	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	-77,762.50	162.73
2017.11.03	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	-311,050.00	162.70
2017.11.03	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	25	1,001,475.00	2.97
2017.11.03	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	10	80,118.00	2.98
2017.11.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	5,026,125.00	2,581.25
2017.11.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	3,518,287.50	2,583.50
2017.11.06	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	25	5,093,140.00	3.06
2017.11.06	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	35	6,286,007.00	3.07
2017.11.06	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	35	5,723,081.00	3.07
2017.11.07	IBEX 35 Index - Nov 2017 futures	Határidős	10	-4,834,183.20	10,386.60
2017.11.07	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	25	822,956.40	3.14
2017.11.07	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	50	-1,161,820.80	6,307.36
2017.11.07	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	-1,260,656.25	154.50
2017.11.08	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	30	-1,216,059.00	163.27
2017.11.08	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	25	1,732,295.60	3.15
2017.11.08	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	25	-215,192.00	3.18
2017.11.08	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-67,247.50	6,341.00
2017.11.08	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	-1,260,890.63	154.16
2017.11.09	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	30	3,092,166.00	162.91
2017.11.09	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	20	1,061,956.00	162.75
2017.11.09	Brent Crude - Jan 2018 futures	Határidős	25	-271,881.90	63.89
2017.11.09	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-706,623.75	6,309.25
2017.11.09	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	50	841,218.75	153.94
2017.11.10	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	624,220.00	162.27

## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.11.10	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	0.00	162.19
2017.11.10	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-3,259,004.00	6,284.90
2017.11.10	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-33,460.00	6,309.00
2017.11.13	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	50	2,651,915.00	162.25
2017.11.13	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-428,816.00	6,308.80
2017.11.13	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	2,303,210.94	152.75
2017.11.14	Brent Crude - Jan 2018 futures	Határidős	10	-2,076,913.30	61.43
2017.11.14	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	50	-2,587,498.90	6,283.77
2017.11.14	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	50	-415,515.63	152.84
2017.11.15	Brent Crude - Jan 2018 futures	Határidős	10	-771,762.00	61.58
2017.11.15	Brent Crude - Jan 2018 futures	Határidős	5	-487,290.00	61.50
2017.11.15	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	50	1,875,408.00	6,273.37
2017.11.15	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-1,751,610.00	6,252.95
2017.11.15	EUR/USD	Forward	1,000,000	-535,679.21	1.19
2017.11.16	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	507,000.00	13,027.50
2017.11.16	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	-565,500.00	13,055.00
2017.11.16	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	10	-1,747,200.00	13,062.90
2017.11.16	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	-1,248,000.00	162.54
2017.11.16	Brent Crude - Jan 2018 futures	Határidős	25	-185,465.00	61.33
2017.11.16	IBEX 35 Index - Dec 2017 futures	Határidős	10	-496,080.00	10,074.90
2017.11.16	U.S. Treasury Bond - Dec 2017 futures	Határidős	25	-2,069,921.88	153.25
2017.11.17	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	50	386,359.80	3.19
2017.11.17	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	-1,230,529.50	3.21
2017.11.20	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	10	-1,721,265.00	61.41
2017.11.20	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	25	-993,037.50	6,308.50
2017.11.21	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	3,122,092.50	13,083.10
2017.11.22	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	1,598,136.00	12,968.20
2017.11.22	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	10	-1,415,274.30	62.46
2017.11.22	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	5	-639,672.00	62.51
2017.11.22	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	15	-379,805.25	6,384.75
2017.11.24	E-mini Russel 2000 15Dec17 Futures	Határidős	25	-412,768.70	1,517.24
2017.11.27	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	609,850.80	3.01
2017.11.27	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	-492,571.80	3.02
2017.11.27	Henry Hub Natural Gas - May 2018 futures	Határidős	25	0.00	2.86
2017.11.27	Henry Hub Natural Gas - May 2018 futures	Határidős	25	0.00	2.86
2017.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	25	81,975.00	2,626.25
2017.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	10	-426,270.00	2,621.75
2017.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	5	-229,530.00	2,621.50
2017.11.29	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	10	104,928.00	62.57
2017.11.29	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	2,623,200.00	3.14
2017.11.29	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	1,114,860.00	3.16
2017.11.29	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	10	26,232.00	3.18
2017.11.29	U.S. Treasury Bond - Mar 2018 futures	Határidős	10	-327,900.00	152.06
2017.11.29	EUR/HUF	Forward	850,000	-55,020.24	311.23
2017.12.01	Euro-Bund - Dec 2017 futures	Határidős	25	-414,150.00	163.75
2017.12.01	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	15	197,640.00	63.78



## Accorde Abacus Alap 2017.

2017.12.01	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	10	-2,317,658.40	6,302.28
2017.12.01	U.S. Treasury Bond - Mar 2018 futures	Határidős	10	-3,458,700.00	151.94
2017.12.01	E-mini Russel 2000 15Dec17 Futures	Határidős	25	-1,117,324.80	1,520.64
2017.12.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	40	11,232,750.00	2,659.50
2017.12.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	40	-6,409,275.00	2,662.50
2017.12.04	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	-1,609,587.00	3.01
2017.12.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	-5,097,015.00	2,647.50
2017.12.05	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	10	2,295,642.60	6,315.10
2017.12.05	CZK/HUF	Forward	1,700,000	-117,159.12	12.31
2017.12.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures KICSI	Határidős	50	-199,485.00	2,628.50
2017.12.06	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	10	558,558.00	61.43
2017.12.07	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	-790,382.25	13,066.10
2017.12.08	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	-275,292.50	13,173.00
2017.12.08	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	20	-818,012.00	163.35
2017.12.08	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	-871,195.00	2.79
2017.12.11	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	25	-999,075.00	2.84
2017.12.12	Henry Hub Natural Gas - May 2018 futures	Határidős	25	1,199,925.00	2.64
2017.12.12	EUR/HUF	Forward	675,000	-503,130.75	315.17
2017.12.13	U.S. Treasury Bond - Mar 2018 futures	Határidős	10	-3,404,173.44	152.42
2017.12.14	WTI Light Sweet Crude Oil - Feb 2018 futures	Határidős	15	-1,834,158.00	56.62
2017.12.14	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	Határidős	50	-257,845.40	6,408.03
2017.12.14	OTP1802	Határidős	50	-980,000.00	10,161.00
2017.12.15	IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	Határidős	10	-524,396.70	10,120.60
2017.12.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 futures NAGY	Határidős	20	-7,067,079.00	2,655.45
2017.12.18	US Dollar Index - Mar 2018 futures	Határidős	10	-202,403.20	93.32
2017.12.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 futures KICSI	Határidős	5	233,030.00	2,691.00
2017.12.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 futures KICSI	Határidős	15	49,935.00	2,694.25
2017.12.18	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	5	3,991,597.88	13,213.30
2017.12.18	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	Határidős	5	-19,974.00	6,536.00
2017.12.18	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	Határidős	5	266,320.00	6,525.25
2017.12.19	Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	Határidős	25	-2,965,159.60	2.74
2017.12.19	U.S. Treasury Bond - Mar 2018 futures	Határidős	10	828,812.50	151.81
2017.12.20	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	10	1,158,914.00	162.11
2017.12.20	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	Határidős	20	-63,501.60	6,488.40
2017.12.20	U.S. Treasury Bond - Mar 2018 futures	Határidős	10	1,157,581.25	151.00
2017.12.21	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	10	187,728.00	161.77
2017.12.21	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	Határidős	10	-39,501.00	6,491.50
2017.12.22	Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	Határidős	25	1,131,760.00	2.64
2017.12.22	Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	Határidős	10	-402,696.00	2.67
2017.12.27	Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	Határidős	15	185,777.29	2.73
2017.12.29	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	Határidős	5	-491,758.00	6,389.75

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2017-ben.

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.

2017-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Első Román Részvényalap A sorozat,
- Accorde Első Román Részvényalap B sorozat,
- Accorde Első Román Részvényalap I sorozat,
- Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat,
- Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat,
- White Befektetési Alap.

## IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 43,1 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 14,1 millió forint volt, mely kifizetés 9 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 27.187.973 Ft

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

Bruttó 483.000 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 11,926,354Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

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

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

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

Budapest, 2018 április 12.

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.

**Accorde Abacus Alap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**  
alap címe

**2017. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.

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: 1111-671

## Accorde Abacus Alap

időpontja: 2017. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>7,464,518</b>	<b>0</b>	<b>7,998,212</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>642,120</b>	<b>0</b>	<b>877,573</b>
1.	Követelések	640,400	0	881,643
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	1,370	0	-5,697
4.	Forint követelések értékelési különbözete	350	0	1,627
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>3,829,407</b>	<b>0</b>	<b>5,455,122</b>
1.	Értékpapírok	3,574,987	0	5,494,525
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	254,421	0	-39,403
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	254,421	0	-39,403
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>2,992,991</b>	<b>0</b>	<b>1,665,517</b>
1.	Pénzeszközök	2,970,721	0	1,697,952
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	22,270	0	-32,435
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2,738</b>	<b>0</b>	<b>5,856</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,738	0	5,856
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-53,873</b>	<b>0</b>	<b>-5,525</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>7,413,383</b>	<b>0</b>	<b>7,998,544</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-671

## Accorde Abacus Alap

időpontja: 2017. december 31.

MÉRLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>7,329,401</b>	<b>0</b>	<b>7,961,884</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>7,003,199</b>	<b>0</b>	<b>8,041,268</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,421,118	0	9,701,483
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,417,920	0	-1,660,215
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>326,203</b>	<b>0</b>	<b>-79,384</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	45,359	0	139,951
2.	Értékelési különbözet tartaléka	224,538	0	-81,432
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	56,306
4.	Üzleti év eredménye	56,306	0	-194,209
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>83,982</b>	<b>0</b>	<b>36,661</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>7,413,383</b>	<b>0</b>	<b>7,998,544</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-671

## Accorde Abacus Alap

időpontja: 2017. december 31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,585,894	0	2,127,618
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,356,694	0	2,129,703
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>229,199</i>	<i>0</i>	<i>-2,084</i>
III.	Egyéb bevételek	2	0	26
IV.	Működési költségek	169,056	0	185,765
V.	Egyéb ráfordítások	3,840	0	6,386
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>56,306</b>	<b>0</b>	<b>-194,209</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-671

## Accorde Abacus Alap

időpontja: 2017. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2017
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4,055,566</b>	<b>-2,460,136</b>
1.	Tárgyévi eredmény	56,306	-194,209
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	278,411	-354,318
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredmén	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-4,471,527	-1,861,168
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2,738	-3,118
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	83,982	-47,322
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változá</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>7,048,557</b>	<b>1,132,662</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8,473,871	1,392,106
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,425,314	-259,444
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>2,992,992</b>	<b>-1,327,474</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-671

**Accorde Abacus Alap**  
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
alap címe

## **Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### *Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Abacus Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-166/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. február 16.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-671

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 18

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 aláírására jogosult személyek:

<b>Név</b>	<b>Lakcím</b>	<b>Aláírás</b>
Régely Károly	2096 Üröm, Cinege utca 17.	együttes
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.

Felelős könyvvizsgáló: Dr Csáki Bertalan

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 tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül, az eredmény összköltség eljárással számítható.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2018. február 28-a.

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó 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 különbözethez kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzürtékre 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 különbözetekek tartalékával szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözetekek elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözetekeként kell kimutatni a befektetési alap javára kötött, a mérleg fordulónapjáig 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 ügyletkekek 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 keletkezeése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözetekek tartalékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözetekek 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,

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

2017. december 31.

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke): 7,961,884 eFt  
 befektetési jegyek száma: 8,041,267,698 db  
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **0.990128 Ft**

### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>425,665,819</b>			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	37,518,307			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő érték	4,598,119			
Részvények	329,144,816			
Befektetési jegyek	0			
Certifikát	0			
ETF	54,404,577			
Értékpapírok után kapott kamat	34,948,865			
Értékpapírok után kapott osztalék	151,841,647			
Bankoktól kapott kamat	1,590			
Értékpapír kölcsönzési díj	3,888,965			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	193,357,913			
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	27,717,019			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1,249,617,193			
Opció/sruktúrált termék bevétele	40,579,428			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		<b>127,697,751</b>		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		776,570		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		917,079		
Részvények		119,736,722		
Befektetési jegyek		0		
Certifikát		0		
ETF		6,267,380		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0		
Banki kamat		0		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		122,467,698		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		61,587,660		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		1,567,623,049		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		250,326,662		
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0		
<b>Összesen</b>	<b>2,127,618,439</b>	<b>2,129,702,820</b>	<b>-2,084,381</b>	

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	26,217	6,385,717	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>26,217</b>	<b>6,385,717</b>	<b>-6,359,500</b>

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	139,524,758	105,942,524
Letétkezelői díj	6,310,046	5,801,718
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,783	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	8,164,844	8,164,844
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,823,450	1,823,450
Határidős kötés költség	28,407,943	28,407,943
Bankköltség	202,559	202,559
Hatósági díjak	50,000	50,000
<b>Összesen</b>	<b>185,765,305</b>	<b>151,219,054</b>

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BMÁK 2020/O	40,000,000	42,399,160	651,640	43,050,800
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>40,000,000</b>	<b>42,399,160</b>	<b>651,640</b>	<b>43,050,800</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D180228	135,690,000	135,580,228	112,079	135,692,307
D180523	59,920,000	59,876,498	48,176	59,924,674
D180718	23,910,000	23,891,422	17,932	23,909,354
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>219,520,000</b>	<b>219,348,148</b>	<b>178,187</b>	<b>219,526,335</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	EUR	25,000	94,982,378	3,525,840	98,508,218
LYXOR MSCI GREECE	EUR	157,554	34,086,178	14,533,301	48,619,479
PROSHARES SHORT MSCI EMERGING MARKE USD	USD	10,000	76,212,360	-29,754,170	46,458,190
Proshares Ultrashort 20+Year Treasury ETF	USD	30,000	284,806,924	-22,518,736	262,288,188
PROSHARES ULTRASHORT MSCI BRAZIL	USD	10,000	38,442,573	-14,734,661	23,707,912
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	USD	20,000	186,826,203	5,632,349	192,458,552
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	6,500	42,996,897	-3,899,548	39,097,349
VanEck Vectors Oil Services ETF	USD	15,000	98,059,788	3,074,127	101,133,915
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	USD	16,000	81,369,670	-16,519,731	64,849,939
<b>ETF összesen</b>		<b>290,054</b>	<b>937,782,971</b>	<b>-60,661,229</b>	<b>877,121,742</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	1,000,000	126,714,600	-41,916,121	84,798,479
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>1,000,000</b>	<b>126,714,600</b>	<b>-41,916,121</b>	<b>84,798,479</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
GREECE 4.75% 2019/04/17	EUR	50,000	13,819,193	2,831,371	16,650,564
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	1,176,313	254,738,442	88,848,459	343,586,901
<b>Külföldi állampapír</b>		<b>1,226,313</b>	<b>268,557,635</b>	<b>91,679,830</b>	<b>360,237,465</b>

## Accorde Abacus Alap 2017.

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Graphisoft Park SE	22,971	62,790,930	20,478,945	83,269,875
Duna House Részvény	855,000	66,503,969	-2,378,969	64,125,000
ÉMÁSZ RT	2,430,000	5,394,600	272,160	5,666,760
MASTERPLAST NYRT.	5,159,600	27,618,890	3,493,498	31,112,388
MOL Nyrt.	750	16,875	1,155	18,030
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>8,468,321</b>	<b>162,325,264</b>	<b>21,866,789</b>	<b>184,192,053</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
CORSA COAL	CAD	34,700	23,008,031	-8,325,767	14,682,264
CEZ	CZK	22,000	112,429,509	20,066,481	132,495,990
MONETA MONEY BANK	CZK	71,500	67,632,763	3,832,345	71,465,108
Atrium European Realstate	EUR	120,000	133,035,882	21,413,838	154,449,720
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	2,000	38,182,509	-8,892,887	29,289,622
RWE AG	EUR	30,000	160,173,409	-2,002,009	158,171,400
VERBUNDGESELLSCHAFT AG	EUR	10,000	41,086,222	21,391,481	62,477,703
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	17,000	102,073,459	33,769,412	135,842,871
WIENERBERGER AG	EUR	16,500	90,637,037	12,579,106	103,216,143
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	14,724	256,870,906	5,836,321	262,707,227
HRVATSKI TELEKOM	HRK	23,828	146,736,730	17,175,748	163,912,478
LEDORA	HRK	68	11,180,053	-10,368,383	811,670
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLN	12,000	60,698,308	25,193,786	85,892,094
BANCA TRANSILVANIA	RON	714,434	93,721,680	7,580,846	101,302,526
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	RON	411,279	314,519,099	38,667,976	353,187,075
ELECTRICA SA ORD	RON	112,628	100,545,022	-15,821,624	84,723,398
OMW PETROM	RON	5,200,000	91,320,920	7,681,983	99,002,903
ROMGAZ SA	RON	43,500	73,450,080	17,188,303	90,638,383
AK Steel Holding Corp.	USD	35,000	52,328,083	-1,055,841	51,272,242
BARRICK GOLD CORP	USD	9,000	46,987,514	-13,281,385	33,706,129
CABOT OIL&GAS	USD	10,000	68,267,288	5,755,232	74,022,520
Chesapeake Energy Corporation	USD	80,000	104,505,822	-22,511,646	81,994,176
Cleveland Cliffs INC	USD	26,000	51,080,777	-2,562,380	48,518,397
CLOUD PEAK ENERGY	USD	60,500	70,527,445	-846,630	69,680,815
Continental Resources Inc.	USD	7,000	60,061,595	35,906,273	95,967,868
Halliburton	USD	6,500	77,756,968	4,458,499	82,215,467
SOCIETAEA ENERGETICA ELECTRA	USD	6,334	21,772,044	-2,509,495	19,262,549
Southwestern Energy	USD	165,000	237,764,106	531,468	238,295,574
STAR BULK CARRIERS	USD	17,000	43,825,118	5,718,206	49,543,324
TECK RESOURCES LTD - CLS B	USD	9,000	56,073,446	4,886,429	60,959,875
Westmoreland Coal Co.	USD	13,000	8,601,642	-4,530,403	4,071,239
Wynn Resorts	USD	1,400	47,009,856	14,078,393	61,088,249
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>7,301,895</b>	<b>2,863,863,323</b>	<b>211,003,676</b>	<b>3,074,866,999</b>

## Accorde Abacus Alap 2017.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap EUR	400,000	124,744,000	-688,000	124,056,000
Accorde Elso Román Részvénytársaság Befektetési je HUF	100,187,600	99,999,998	2,512,956	102,512,954
Biggeorge 11. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befekt HUF	50,000,000	50,000,000	-1,311,600	48,688,400
Biggeorge 5. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befekt HUF	66,651,000	66,651,000	1,357,348	68,008,348
Biggeorge 7. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befekt HUF	100,000,000	99,962,150	7,621,750	107,583,900
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap HUF	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>417,238,600</b>	<b>541,357,148</b>	<b>21,485,109</b>	<b>562,842,257</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
OTP Bank PLC CFD	HUF	-5,000	0	-10,028,804	-10,028,804
AMAZON.Com Inc CFD	USD	-400	0	-33,809,910	-33,809,910
Commonwealth Bank of Australia CFD	CAD	-3,000	0	-206,264	-206,264
<b>CFD összesen</b>		<b>-8,400</b>	<b>0</b>	<b>-44,044,978</b>	<b>-44,044,978</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Amazon.com Inc. 19Jan2018 900 P opció	USD	1,000	10,163,181	-10,049,300	113,881
Brent Crude Mar2018 63 P opció	USD	15,000	0	1,164,690	1,164,690
Chesapeake Energy Corp 19Jan2018 5.5 C opció	USD	40,000	7,783,020	-7,679,492	103,528
Chesapeake Energy Corp Jan2018 7 C opció	USD+EUR	40,000	11,918,647	-11,815,119	103,528
Cliffs Natural Resources Inc. 19Jan2018 8 C opció	USD	40,000	7,015,680	-6,187,456	828,224
Cliffs Natural Resources Inc. Jan2018 10 C opció	USD	80,000	10,061,614	-9,854,558	207,056
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2450 P opció	USD	1,250	28,828,219	-25,107,681	3,720,538
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	USD	1,250	18,606,797	-12,298,059	6,308,738
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2590 P opció	USD	1,000	13,747,705	-7,277,205	6,470,500
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2625 P opció	USD	1,000	13,940,243	-5,852,118	8,088,125
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2650 P opció	USD	1,000	11,776,600	-2,070,850	9,705,750
EURUSD - 2pm fix 09Mar2018 1.185 P opció	USD	1,250,000	6,067,373	-3,835,050	2,232,323
Henry Hub Natural Gas Feb2018 2.5 P opció	USD	250,000	4,215,488	-3,180,208	1,035,280
iShares Barclays 20+ year Treasury 19Jan.2017 1:USD	USD	120,000	68,563,512	-67,321,176	1,242,336
iShares MSCI Emerging Markets In 16Mar2018 45 USD	USD	55,000	27,954,450	-19,698,092	8,256,358
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 154 P opció	USD	12,500	14,207,180	-3,272,035	10,935,145
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	USD	7,000	7,442,960	-286,587	7,156,373
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	USD	7,500	7,575,870	91,673	7,667,543
PowerShares QQQ (TM) 29Mar2018 153 P opció	USD	12,500	16,676,250	-4,220,537	12,455,713
Southwestern Energy Co. Jan2018 12 C opció	USD	40,000	14,168,590	-14,065,062	103,528
Southwestern Energy Co. 16Mar2018 6 C opció	USD	30,000	17,214,268	-13,797,844	3,416,424
Southwestern Energy Co. 19Jan2018 7 C opció	USD	70,000	9,606,858	-8,519,814	1,087,044
Southwestern Energy Co. 19Jan2018 9 C opció	USD	50,000	4,642,668	-4,513,258	129,410
<b>Opció összesen</b>		<b>2,126,000</b>	<b>332,177,173</b>	<b>-239,645,138</b>	<b>92,532,035</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>697,162,783</b>	<b>5,494,525,422</b>	<b>-39,402,235</b>	<b>5,455,123,187</b>
---------------------	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------



5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
CZK/HUF	1,700,000	12	-312,632	0	0	-340,320
CZK/HUF	129,140,000	12	-4,246,990	0	0	-4,067,929
E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	100	6,390	-491,758	0	0	
E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	200	6,492	4,283,471	0	0	
E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	400	6,488	8,246,005	0	0	
EUR/HUF	675,000	315	-3,371,723	0	0	-4,123,148
EUR/HUF	850,000	311	-893,017	0	0	-1,839,202
EUR/HUF	1,842,600,000	307	-18,448,360	0	0	-11,769,805
EUR/USD	1,000,000	1	2,271,697	0	0	8,259,251
EUR/USD	1,185,710	1	-3,657,336	0	0	-9,612,962
Euro-Bund - Mar 2018 futures	10,000	162	1,333,602	0	0	
Euro-Bund - Mar 2018 futures	10,000	162	279,126	0	0	
Euro-Bund - Mar 2018 futures	20,000	163	5,179,338	0	0	
GBP/HUF	400,000	349	265,610	0	0	-401,906
GBP/HUF	135,760,000	339	-3,997,551	0	0	-3,330,095
Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	100,000	3	7,239,195	0	0	
Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	150,000	3	8,763,644	0	0	
Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	250,000	3	13,670,872	0	0	
Henry Hub Natural Gas - Feb 2018 futures	250,000	3	20,200,901	0	0	
Henry Hub Natural Gas - May 2018 futures	250,000	3	-6,664,615	0	0	
HRK/HUF	479,817,000	41	-6,726,833	0	0	-7,017,433
IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	100	10,121	-3,095,197	0	0	
PLN/HUF	85,800,000	72	-3,348,431	0	0	-2,852,381
RON/HUF	80,412,000	67	597,495	0	0	830,288
RON/HUF	530,480,000	66	-1,616,614	0	0	-64,747
U.S. Treasury Bond - Mar 2018 futures	10,000	152	-3,073,488	0	0	
U.S. Treasury Bond - Mar 2018 futures	10,000	151	-5,176,400	0	0	
US Dollar Index - Mar 2018 futures	10,000	93	-3,853,830	0	0	
USD/HUF	157,476,000	262	2,315,387	0	0	5,898,180
USD/HUF	689,580,000	255	-8,642,458	0	0	7,479,804
USD/HUF	692,551,200	262	9,844,507	0	0	25,608,791
USD/HUF	944,425,000	255	-12,398,359	0	0	9,695,102
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>			<b>-5,524,742</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12,351,488</b>

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 futures	1,000	2,685.70	2,510,554	0	0	0
OTP1802	10,000	10,652.00	0	0	0	0
<b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b>			<b>2,510,554</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek** -3,014,188 0 0 12,351,488

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D180228	Adott	665,310,000	663,847,761	664,572,273	665,321,310
D180523	Adott	40,080,000	40,008,217	40,050,902	40,083,126
D180718	Adott	126,090,000	126,007,832	125,969,228	126,086,596
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>		<b>831,480,000</b>	<b>829,863,810</b>	<b>830,592,403</b>	<b>831,491,032</b>



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve:	Accorde Abacus Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	7,961,884,034
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.990128
Darabszám:	8,041,267,698

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
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		
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>36,660,572 Ft</b>		
Könyvvizsgálat	267,783 Ft		0.73%
Könyvelés	187,906 Ft		0.51%
Alapkezelői díj	33,582,234 Ft		91.60%
Letétkezelői díj	508,328 Ft		1.39%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	0 Ft		
Felügyeleti díj	524,723 Ft		1.43%
Befektetési alapok különadója	980,314 Ft		2.67%
Határidős veszteség	609,284 Ft		1.66%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>36,660,572 Ft</b>		<b>100.00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>1,697,951,851 Ft</b>		
Elszámolási betétszámla HUF	619,164,199 Ft		7.74%
Devizabetétszámla - USD	336,793,910 Ft		4.21%
Devizabetétszámla - GBP	13,579,170 Ft		0.17%
Devizabetétszámla - EUR	127,046,281 Ft		1.59%
Devizabetétszámla - CHF	-319,855 Ft		0.00%

	Devizabetétszámla - CAD	343,884	Ft	0.00%	
	Devizabetétszámla - CZK	2,111,749	Ft	0.03%	
	Devizabetétszámla - PLN	23,934,527	Ft	0.30%	
	Devizabetétszámla - RON	6,910,567	Ft	0.09%	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	0.00%	
	Devizabetétszámla - HRK	48,488,058	Ft	0.61%	
	Devizabetétszámla - RUB	6,420	Ft	0.00%	
	SAXO számla - USD	45,980,218	Ft	0.57%	
	SAXO számla - EUR	473,912,723	Ft	5.92%	
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-32,434,811</b>	<b>Ft</b>		
	USD bank értékkülönbözete	-7,941,901	Ft	-0.10%	
	GBP bank értékkülönbözete	-13,579,194	Ft	-0.17%	
	EUR bank értékkülönbözete	1,875,350	Ft	0.02%	
	CHF bank értékkülönbözete	319,848	Ft	0.00%	
	CAD bank értékkülönbözete	-343,888	Ft	0.00%	
	CZK bank értékkülönbözete	-2,111,755	Ft	-0.03%	
	PLN bank értékkülönbözete	574,721	Ft	0.01%	
	RON bank értékkülönbözete	-6,902,627	Ft	-0.09%	
	HRK bank értékkülönbözete	-445,237	Ft	-0.01%	
	RUB bank értékkülönbözete	315	Ft	0.00%	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	-7,754,278	Ft	-0.10%	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	3,873,835	Ft	0.05%	
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>	<b>872,048,305</b>	<b>Ft</b>		
	Értékpapír kölcsön követelés	831,491,032	Ft	10.40%	
	Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	0.00%	
	Erset váltózó letét - USD	12,953,032	Ft	0.16%	
	Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	0.00%	
	Erset váltózó letét - EUR	34,360,403	Ft	0.43%	
	IB USD számla	4,465,727	Ft	0.06%	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	0.00%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-5,697,117	Ft	-0.07%	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	0.00%	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	0.00%	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-5,524,772</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.07%</b>	
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
	Lekötött betétszámla	0	Ft		
	Lekötött betét USD	0	Ft		
	Lekötött betét EUR	0	Ft		
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
	Bankszámla1	0	Ft		
		<b>névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>697,162,783</b>	<b>5,455,123,187</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>260,746,313</b>	<b>622,814,600</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>40,000,000</b>	<b>43,050,800</b>	<b>Ft</b>	
	BMÁK 2020/O	40,000,000	43,050,800	Ft	0.54%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>219,520,000</b>	<b>219,526,335</b>	<b>Ft</b>	
	D180228	135,690,000	135,692,307	Ft	1.70%
	D180523	59,920,000	59,924,674	Ft	0.75%
	D180718	23,910,000	23,909,354	Ft	0.30%
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>1,226,313</b>	<b>360,237,465</b>	<b>Ft</b>	
	GREECE 4.75% 2019/04/17	50,000	16,650,564	Ft	0.21%

## Accorde Abacus Alap 2017.

	HELLENIC REP 01/30/2033	1,176,313	343,586,901 Ft	4.30%
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>1,000,000</b>	<b>84,798,479 Ft</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
		0	0 Ft	0.00%
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1,000,000</b>	<b>84,798,479 Ft</b>	
	AGROK 9.875 05/01/19	1,000,000	84,798,479 Ft	1.06%
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>15,770,216</b>	<b>3,259,059,052 Ft</b>	
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>8,468,321</b>	<b>184,192,053 Ft</b>	
	Graphisoft Park SE	22,971	83,269,875 Ft	1.04%
	Duna House Részvény	855,000	64,125,000 Ft	0.80%
	ÉMÁSZ RT	2,430,000	5,666,760 Ft	0.07%
	MASTERPLAST NYRT.	5,159,600	31,112,388 Ft	0.39%
	MOL Nyrt.	750	18,030 Ft	0.00%
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>7,301,895</b>	<b>3,074,866,999 Ft</b>	
	CORSA COAL	34,700	14,682,264 Ft	0.18%
	CEZ	22,000	132,495,990 Ft	1.66%
	MONETA MONEY BANK	71,500	71,465,108 Ft	0.89%
	Atrium European Realstate	120,000	154,449,720 Ft	1.93%
	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	2,000	29,289,622 Ft	0.37%
	RWE AG	30,000	158,171,400 Ft	1.98%
	VERBUNDGESELLSCHAFT AG	10,000	62,477,703 Ft	0.78%
	VIENNA INSURANCE GROUP	17,000	135,842,871 Ft	1.70%
	WIENERBERGER AG	16,500	103,216,143 Ft	1.29%
	ADRIS GRUPA DD - PFD	14,724	262,707,227 Ft	3.28%
	HRVATSKI TELEKOM	23,828	163,912,478 Ft	2.05%
	LEDORA	68	811,670 Ft	0.01%
	Jastrzebska Spolka Weglowa SA	12,000	85,892,094 Ft	1.07%
	BANCA TRANSILVANIA	714,434	101,302,526 Ft	1.27%
	BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	411,279	353,187,075 Ft	4.42%
	ELECTRICA SA ORD	112,628	84,723,398 Ft	1.06%
	OMW PETROM	5,200,000	99,002,903 Ft	1.24%
	ROMGAZ SA	43,500	90,638,383 Ft	1.13%
	AK Steel Holding Corp.	35,000	51,272,242 Ft	0.64%
	BARRICK GOLD CORP	9,000	33,706,129 Ft	0.42%
	CABOT OIL&GAS	10,000	74,022,520 Ft	0.93%
	Chesapeake Energy Corporation	80,000	81,994,176 Ft	1.03%
	Cleveland Cliffs INC	26,000	48,518,397 Ft	0.61%
	CLOUD PEAK ENERGY	60,500	69,680,815 Ft	0.87%
	Continental Resources Inc.	7,000	95,967,868 Ft	1.20%
	Halliburton	6,500	82,215,467 Ft	1.03%
	SOCIETAEA ENERGETICA ELECTRA	6,334	19,262,549 Ft	0.24%
	Southwestern Energy	165,000	238,295,574 Ft	2.98%
	STAR BULK CARRIERS	17,000	49,543,324 Ft	0.62%
	TECK RESOURCES LTD - CLS B	9,000	60,959,875 Ft	0.76%
	Westmoreland Coal Co.	13,000	4,071,239 Ft	0.05%
	Wynn Resorts	1,400	61,088,249 Ft	0.76%
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>417,238,600</b>	<b>562,842,257 Ft</b>	

## Accorde Abacus Alap 2017.

<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>417,238,600</b>	<b>562,842,257 Ft</b>	
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	400,000	124,056,000 Ft	1.55%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	100,187,600	102,512,954 Ft	1.28%
Biggeorge 11.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	50,000,000	48,688,400 Ft	0.61%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	66,651,000	68,008,348 Ft	0.85%
Biggeorge 7.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	100,000,000	107,583,900 Ft	1.35%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	100,000,000	111,992,655 Ft	1.40%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
KPJ	0	0 Ft	
<b>II/4.7 ETF (összesen):</b>	<b>290,054</b>	<b>877,121,742 Ft</b>	
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	25,000	98,508,218 Ft	1.23%
LYXOR MSCI GREECE	157,554	48,619,479 Ft	0.61%
PROSHARES SHORT MSCI EMERGING MARKETS	10,000	46,458,190 Ft	0.58%
Proshares Ultrashort 20+Year Treasury ETF	30,000	262,288,188 Ft	3.28%
PROSHARES ULTRASHORT MSCI BRAZIL	10,000	23,707,912 Ft	0.30%
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	20,000	192,458,552 Ft	2.41%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6,500	39,097,349 Ft	0.49%
VanEck Vectors Oil Services ETF	15,000	101,133,915 Ft	1.26%
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	16,000	64,849,939 Ft	0.81%
<b>II/4.8 CFD (összesen)</b>	<b>-8,400</b>	<b>-44,044,978 Ft</b>	
OTP Bank PLC CFD	-5,000	-10,028,804 Ft	-0.13%
AMAZON.Com Inc CFD	-400	-33,809,910 Ft	-0.42%
Commonwealth Bank of Australia CFD	-3,000	-206,264 Ft	0.00%
<b>II/4.9 Opció (összesen)</b>	<b>2,126,000</b>	<b>92,532,035 Ft</b>	
Amazon.com Inc. 19Jan2018 900 P opció	1,000	113,881 Ft	0.00%
Brent Crude Mar2018 63 P opció	15,000	1,164,690 Ft	0.01%
Chesapeake Energy Corp 19Jan2018 5.5 C opció	40,000	103,528 Ft	0.00%
Chesapeake Energy Corp Jan2018 7 C opció	40,000	103,528 Ft	0.00%
Cliffs Natural Resources Inc. 19Jan2018 8 C opció	40,000	828,224 Ft	0.01%
Cliffs Natural Resources Inc. Jan2018 10 C opció	80,000	207,056 Ft	0.00%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2450 P opció	1,250	3,720,538 Ft	0.05%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	1,250	6,308,738 Ft	0.08%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2590 P opció	1,000	6,470,500 Ft	0.08%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2625 P opció	1,000	8,088,125 Ft	0.10%
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2650 P opció	1,000	9,705,750 Ft	0.12%
EURUSD - 2pm fix 09Mar2018 1.185 P opció	1,250,000	2,232,323 Ft	0.03%
Henry Hub Natural Gas Feb2018 2.5 P opció	250,000	1,035,280 Ft	0.01%
iShares Barclays 20+ year Treasury 19Jan.2017 120 P opció	120,000	1,242,336 Ft	0.02%
iShares MSCI Emerging Markets In 16Mar2018 45 P opció	55,000	8,256,358 Ft	0.10%
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 154 P opció	12,500	10,935,145 Ft	0.14%
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	7,000	7,156,373 Ft	0.09%
PowerShares QQQ (TM) 16Mar2018 155 P opció	7,500	7,667,543 Ft	0.10%
PowerShares QQQ (TM) 29Mar2018 153 P opció	12,500	12,455,713 Ft	0.16%
Southwestern Energy Co. Jan2018 12 C opció	40,000	103,528 Ft	0.00%
Southwestern Energy Co.16Mar2018 6 C opció	30,000	3,416,424 Ft	0.04%
Southwestern Energy Co.19Jan2018 7 C opció	70,000	1,087,044 Ft	0.01%
Southwestern Energy Co.19Jan2018 9 C opció	50,000	129,410 Ft	0.00%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>5,856,050 Ft</b>	
AIEH		5,856,050 Ft	0.07%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>697,162,783</b>	<b>7,998,544,582 Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abacus Alap  
Üzleti jelentés  
2017

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Kifejezetten erős 2017-es évet zártak a globális piacok, a lassú, oldalazó januári kezdet után februártól emelkedésbe kapcsolódtak az indexek és érdemi korrekció nélkül átlagosan 20 százalékos környéki emelkedést produkáltak. Az emelkedés azonban rendkívül sajátságos volt, úgy emelkedtek az indexek, hogy a volatilitás rekord alacsony értékre csökkent. Ez annak volt köszönhető, hogy az „év stratégiája” a volatilitás leadása, shortolása volt.

A tavalyi év másik nagy stratégiája a hozamemelkedésre és az amerikai dollár emelkedésére való fogadás volt, azonban ezek korántsem bizonyultak olyan kifizetődőnek. A pozíciók mögötti elgondolás az volt, hogy az amerikai központi bank szerepét betöltő Federal Reserve tovább fogja folytatni a kamatemeléseket és ez a kötvények, különösen a nagyobb átlagos futamidővel rendelkező kötvények áresését fogja előidézni, illetve a növekvő kamattartalom az amerikai dollár erejét fogja fokozni. A kötvényárak azonban nemhogy nem csökkentek, hanem az utolsó negyedévig tovább emelkedtek és csak az év végével kezdtek mérséklődést mutatni. A dollár értéke ezzel párhuzamosan jelentősen gyengült, az EURUSD árfolyama a januári 1,04 környéki értékekről az év végére 1,20 környékére emelkedett.

Az érdemben gyengülő dollárból azonban a nyersanyagpiacok nem igazán tudtak profitálni, melyet a Bloomberg Commodity Index is jól mutat, alig 0,75%-ot tudott emelkedni. Ez is annak volt köszönhető, hogy a Brent és WTI típusú olajak árfolyama az év végén több mint 20 százalékos emelkedést, igaz az egész évet nézve „csak” 12 százalékos környéki pluszban zártak.

A 2017-es év a Bitcoin, illetve kriptodeviza mániáról is nevezetes volt. Az egyes termékek árfolyamai hihetetlen gyorsasággal emelkedtek és ez sok kisbefektető számára vonzó volt. A Bitcoin árfolyama 1.000 dollár környékéről decemberre 20.000 dollár közelébe emelkedett, azonban nem tudott ott megmaradni, december végére visszaesett 14.000 dollár környékére. A lufi kipukkadni látszik, jelenleg 7.000 dollár környékén kereskednek a termékkel.

### Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2017-es 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 2018-as 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, még negatív hozammal is bocsátottak ki DKJ-t. A forint az euróval szemben egész évben viszonylag stabil volt, 302-315 forint között mozgott,

viszont a dollárral szemben jelentősen erősödött: a januári 294 forint környékéről az év végére 258 forint környékére erősödött. A BUX index több mint 30%-ot emelkedett, viszont a sztárpapírok nem a nagy blue-chipek voltak, hanem a Mészáros Lőrinc érdekeltségébe tartozó kisebb papírok.

### **Az alap főbb jellemzői**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzüpi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

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.

A felügyelet engedélye alapján az alap OECD tagállamok által kibocsátott értékpapírokba és pénzüpi eszközökbe akár az eszközeinek a 100 százalékát is fektetheti.

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

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. 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, 2018 április 12.

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.