

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK2 Alapok Alapja
Éves jelentés
2017

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF):	7
IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány).....	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	14
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	14
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	15
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	16
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI. Tőkeáttétel.....	18
Éves beszámoló	20
Mérleg.....	21
Eredménykimutatás	23
Cash Flow kimutatás.....	24
Kiegészítő Melléklet a 2017.évi éves beszámolóhoz	
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	26
Az Alap főbb adatai	26
A számviteli politika fő vonásai.....	27
II. SPECIFIKUS RÉSZ	29
Üzleti jelentés	37

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde CVK2 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK2 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2017. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) 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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a 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 jutottunk, 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 jelentenivalónk.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen 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 politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk 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 közölt számviteli

információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számveteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- 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 19.**

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

.....
Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

Éves jelentés

Az ACCORDE CVK2 ALAPOK ALAPJA éves jelentése 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 (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde CVK2 AA Raiffeisen EUR	82,987,298	1.91%
Accorde CVK2 AA Raiffeisen HUF	68,739,668	1.58%
Accorde CVK2 AA Raiffeisen USD	44,059,397	1.01%
<i>Deviza összesen</i>	<i>195,786,363</i>	<i>4.51%</i>
Banki egyenlegek összesen	195,786,363	4.51%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>	0	
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	896,989,815	20.65%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	262,585,707	6.04%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	886,130,026	20.40%
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	38,421,947	0.88%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	839,191,167	19.32%
Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	35,992,978	0.83%
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	336,965,643	7.76%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	105,157,600	2.42%
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	268,260,512	6.17%
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	19,648,599	0.45%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	43,174,206	0.99%
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	290,195,912	6.68%
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	176,734,288	4.07%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>4,199,448,400</i>	<i>96.66%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0	
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%
<i>CFD</i>	0	
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	4,199,448,400	96.66%
Követelések		
	0.00	0.00%
Követelések összesen	0	0.00%

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2017

Egyéb eszközök		
Határidős ügyletek	22,455,600	0.52%
Határidős összesen	22,455,600	0.52%
Egyéb eszközök összesen	22,455,600	0.52%
Eszközök összesen	4,417,690,363	101.68%
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Felügyeleti díj	-287,638.00	-0.01%
Könyvelési díj	-187,891	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-260,141	-0.01%
Különadó	-16,302	0.00%
Letétkezelői díj	-144,072	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-896,044</i>	<i>-0.02%</i>
Accorde CVK2 Alapok Alapja Befektetési jegy B sorozat EUR	-72,109,057	-1.66%
Kötelezettségek összesen	-73,005,101	-1.68%
Nettó eszközérték	4,344,685,262	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2016.12.31	2017.12.31
Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	2,008,230,558	2,454,835,104
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	4,402,346	4,406,377
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	1,679,526	1,695,330

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.12.31	2017.12.31
Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	1.023228	1.027151
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	1.005702	1.003998
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	1.005172	1.028159

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0	0	0
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	3,171,344,265	88.80	4,199,448,400	100.0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	399,906,400	11.20	0	0.0
Értékpapírok összesen	3,571,250,665	100.00	4,199,448,400	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében annyi változás történt, hogy a lejárt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból befolyó összegek is az egyéb átruházható értékpapírokba kerültek 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	27,524,450		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	637,200		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	26,887,250		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	143,484		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,591,952		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	36,810,535		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	180,281		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		1,432,403	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		1,432,403	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		88,513,793	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		632,891	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	66,250,702	90,579,087	-24,328,385

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	10	1,299,898
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	10	1,299,898

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,744,452	1,600,381
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,921	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,786	261,620
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	39,121	39,121
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	68,767	68,767
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	3,184,047	2,591,905

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-28,812
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

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^[VC1]

Az Alap "A" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2017.01.31	1.024304	2,147,293,209	2,096,344,169
2017.02.28	1.024135	2,243,153,958	2,190,291,653
2017.03.31	1.026427	2,285,286,832	2,226,447,909
2017.04.28	1.030479	2,326,985,114	2,258,157,963
2017.05.31	1.036727	2,416,872,109	2,331,252,849
2017.06.30	1.032135	2,426,889,727	2,351,330,457
2017.07.31	1.031141	2,383,821,718	2,311,829,714
2017.08.31	1.023801	2,373,540,160	2,318,361,396
2017.09.29	1.032671	2,745,465,085	2,658,606,346
2017.10.31	1.030100	2,701,991,495	2,623,039,297
2017.11.30	1.026128	2,591,731,025	2,525,739,420
2017.12.29	1.027151	2,521,486,401	2,454,835,104

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2017.01.31	1.005433	4,398,247.23	4,374,479
2017.02.28	1.004420	4,596,832.90	4,576,606
2017.03.31	1.005990	4,593,917.62	4,566,563
2017.04.28	1.009742	4,514,246.69	4,470,695
2017.05.31	1.015671	4,658,218.88	4,586,347
2017.06.30	1.010789	5,487,439.94	5,428,870
2017.07.31	1.009408	5,430,084.95	5,379,474
2017.08.31	1.001711	5,470,020.65	5,460,679
2017.09.29	1.009944	5,428,815.88	5,375,363
2017.10.31	1.007676	5,214,541.13	5,174,818
2017.11.30	1.002589	5,076,187.61	5,063,077
2017.12.29	1.003998	4,423,994.69	4,406,377

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2017.01.31	1.006642	1,663,095.72	1,652,123
2017.02.28	1.006690	1,663,175.62	1,652,123
2017.03.31	1.010511	1,797,381.38	1,778,686
2017.04.28	1.016043	1,583,411.77	1,558,410
2017.05.31	1.024657	1,596,835.65	1,558,410
2017.06.30	1.021884	1,592,513.91	1,558,410
2017.07.31	1.023565	1,595,133.85	1,558,410
2017.08.31	1.018072	1,588,178.41	1,559,987
2017.09.29	1.026692	1,579,945.08	1,538,870
2017.10.31	1.024777	1,613,824.32	1,574,805
2017.11.30	1.021938	1,609,352.62	1,574,805
2017.12.29	1.028159	1,743,069.11	1,695,330

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

					Ft-ban
Megnevezés		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze		0	0	0	0

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

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2017

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	906,313,057	914,740,274	-17,750,459	896,989,815
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat	260,053,050	259,999,999	2,585,708	262,585,707
Accorde Global Alap Befektetési jegy	844,777,331	851,201,123	34,928,903	886,130,026
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	39,501,645	39,559,998	-1,138,051	38,421,947
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	807,681,104	816,242,595	22,948,572	839,191,167
Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	39,689,718	39,559,999	-3,567,021	35,992,978
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	125,337,047	324,608,922	12,356,721	336,965,643
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	100,000,000	100,000,000	5,157,600	105,157,600
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	148,453,084	275,444,305	-7,183,793	268,260,512
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,999,999	-351,400	19,648,599
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	32,779,101	41,769,242	1,404,964	43,174,206
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	65,493,820	261,710,213	28,485,699	290,195,912
Platina PI Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	45,400,475	181,683,620	-4,949,332	176,734,288
Befektetési jegy összesen	3,432,586,681	4,126,520,289	72,928,111	4,199,448,400
MINDÖSSZESEN	3,432,586,681	4,126,520,289	72,928,111	4,199,448,400

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	2,054,877,448	2,521,486,401
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.023228	1.027151

Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	4,427,450.28	4,423,994.69
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.005702	1.003998

Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (USD)	0	1,688,212.41	1,743,069.11
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.005172	1.028159

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	3,670,000	-5,891,525.98	309.59
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-250,000	-1,078,386.28	309.59
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	100,000	347,370.61	309.59
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	100,000	355,369.08	309.59
2017.01.02	USD/HUF	Forward	1,455,253	29,230,354.97	294.90
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	200,000	-371,054.50	309.59
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	380,000	-1,073,532.92	309.59
2017.01.05	EUR/HUF	Forward	170,000	-10,809.29	308.89
2017.01.05	USD/HUF	Forward	200,000	10,156.31	293.81
2017.01.17	EUR/HUF	Forward	-40,000	5,428.36	307.77
2017.01.17	USD/HUF	Forward	-40,000	21,181.72	288.13
2017.01.24	USD/HUF	Forward	-1,615,253	-360,365.04	288.82
2017.01.24	USD/HUF	Forward	1,615,253	173,432.11	287.29
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-4,330,000	635,658.98	310.15
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	4,330,000	-1,161,483.66	311.28
2017.02.02	EUR/HUF	Forward	150,000	-45,001.68	309.13
2017.02.03	EUR/HUF	Forward	110,000	-19,371.67	309.82
2017.02.27	EUR/HUF	Forward	-50,000	2,224.00	308.31
2017.03.03	EUR/HUF	Forward	-50,000	-26,695.85	310.60
2017.03.21	USD/HUF	Forward	120,000	-10,845.44	284.83
2017.04.05	EUR/HUF	Forward	-70,000	-4,009.88	310.11
2017.04.07	EUR/HUF	Forward	-20,000	-68.18	310.73
2017.04.07	USD/HUF	Forward	-200,000	-46,285.15	290.85

2017.04.12	EUR/HUF	Forward	80,000	-29,515.29	311.93
2017.04.13	EUR/HUF	Forward	-50,000	-6,373.61	312.75
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	210,000	58,575.36	309.40
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-210,000	-91,153.55	308.83
2017.05.29	EUR/HUF	Forward	50,000	2,507.89	308.52
2017.06.01	EUR/HUF	Forward	75,000	-386.40	307.77
2017.06.13	EUR/HUF	Forward	420,000	-70,889.15	307.24
2017.06.27	EUR/HUF	Forward	-50,000	-9,751.06	309.21
2017.06.30	EUR/HUF	Forward	485,000	-318,477.06	308.93
2017.07.19	EUR/HUF	Forward	-5,120,000	808,527.10	306.34
2017.07.19	EUR/HUF	Forward	5,120,000	-1,208,959.95	306.52
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-1,535,253	-385,156.58	265.75
2017.07.19	USD/HUF	Forward	1,535,253	332,233.83	265.18
2017.07.19	EUR/HUF	Forward	-30,000	1,737.47	306.34
2017.07.19	EUR/HUF	Forward	30,000	-4,984.21	306.52
2017.07.20	EUR/HUF	Forward	-50,000	-7,004.31	306.24
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-5,120,000	1,212,302.23	306.76
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	5,120,000	-1,198,917.68	306.93
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-1,535,253	763,859.99	256.50
2017.09.12	USD/HUF	Forward	1,535,253	-584,270.68	254.97
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-240,000	56,826.67	306.76
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	240,000	-89,783.86	306.93
2017.09.22	USD/HUF	Forward	-25,000	-10,504.81	256.97
2017.09.28	EUR/HUF	Forward	-40,000	23,438.37	311.11
2017.10.05	EUR/HUF	Forward	-80,000	8,698.80	311.49
2017.10.10	EUR/HUF	Forward	-100,000	71,852.72	311.08
2017.10.25	EUR/HUF	Forward	50,000	-10,497.82	310.46
2017.10.31	EUR/HUF	Forward	-50,000	-5,980.53	311.61
2017.11.03	EUR/HUF	Forward	-60,000	-17,864.91	311.34
2017.11.07	EUR/HUF	Forward	-50,000	-6,452.22	311.30
2017.12.06	EUR/HUF	Forward	-55,000	-22,125.74	314.61
2017.12.13	EUR/HUF	Forward	-50,000	-10,427.17	314.70
2017.12.14	EUR/HUF	Forward	-75,000	-3,951.25	314.36
2017.12.27	EUR/HUF	Forward	-250,000	2,117.14	311.14
2017.12.28	EUR/HUF	Forward	-250,000	-158,108.93	310.48

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 ABAK 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.

[VC2]

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

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

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

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

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső

limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.01.31	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.02.28	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.03.31	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.04.28	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.05.31	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.06.30	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.07.31	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.08.31	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.09.29	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.10.31	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.11.30	100.00
Accorde CVK2 Alapok Alapja	2017.12.29	100.00

Budapest, 2018. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2017. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2018. február 28.

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:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	3,901,525	0	4,395,235
I.	Követelések	399,918	0	0
1.	Követelések	399,367	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	551	0	0
II.	Értékpapírok	3,171,344	0	4,199,448
1.	Értékpapírok	3,090,103	0	4,126,520
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	81,241	0	72,928
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	81,241	0	72,928
III.	Pénzeszközök	330,263	0	195,786
1.	Pénzeszközök	327,862	0	194,763
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2,401	0	1,023
C.	Aktív időbeli elhatárolások	546	0	-0
	a) aktív időbeli elhatárolás	546	0	-0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	26,409	0	22,456
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3,928,481	0	4,417,690

Kelt: Budapest, 2018. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

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
A.	Saját tőke	3,927,714	0	4,344,685
I.	Induló tőke	3,850,109	0	4,294,173
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,534,336	0	5,603,568
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-684,227	0	-1,309,394
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	77,605	0	50,512
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	-12,567	0	3,347
2.	Értékelési különbözet tartaléka	110,602	0	96,407
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-20,430
4.	Üzleti év eredménye	-20,430	0	-28,812
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	72,109
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	72,109
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	767	0	896
FORRÁSOK ÖSSZESEN		3,928,481	0	4,417,690

Kelt: Budapest, 2018. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

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	22,693	0	66,251
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	40,100	0	90,579
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-17,407</i>	<i>0</i>	<i>-24,328</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	2,235	0	3,184
V.	Egyéb ráfordítások	788	0	1,300
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-20,430	0	-28,812

Kelt: Budapest, 2018. február 28

 Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

időpontja: 2017. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2017
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3,507,279	-594,456
1.	Tárgyévi eredmény	-20,430	-28,812
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	84,193	-10,242
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-3,571,262	-628,186
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	72,109
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-546	546
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	767	129
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3,837,542	459,979
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4,541,622	1,103,226
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-704,080	-643,247
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	330,263	-134,477

Kelt: Budapest, 2018. február 28

Nyilvántartási száma:1111-677.

Accorde CVK2 Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2018. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde CVK2 Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-208/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. március 2.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-677

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 4. [VC3]

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

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

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Dr Kovács Zsuzsanna
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003981

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

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

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

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést és a Korm. rendelet 4. számú melléklete szerinti Cash Flow-t. 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 értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

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

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni. A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözetek 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 különbözetének elszámolása mellett.

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

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

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2017. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	2,521,486,401	2,521,486,401	2,454,835,104	1.027151	HUF
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	1,372,057,714	4,423,994	4,402,346	1.003998	EUR
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	451,141,147	1,743,069	1,679,526	1.028159	USD
	4,344,685,262				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	27,524,450		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	637,200		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	26,887,250		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	143,484		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,591,952		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	36,810,535		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	180,281		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		1,432,403	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		1,432,403	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		88,513,793	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		632,891	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	66,250,702	90,579,087	-24,328,385

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	10	1,299,898	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	10	1,299,898	-1,299,888

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,744,452	1,600,381
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,921	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,786	261,620
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	39,121	39,121
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	68,767	68,767
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	3,184,047	2,591,905

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

				Ft-ban
Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze	0	0	0	0

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

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2017

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	906,313,057	914,740,274	-17,750,459	896,989,815
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat	260,053,050	259,999,999	2,585,708	262,585,707
Accorde Global Alap Befektetési jegy	844,777,331	851,201,123	34,928,903	886,130,026
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	39,501,645	39,559,998	-1,138,051	38,421,947
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	807,681,104	816,242,595	22,948,572	839,191,167
Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	39,689,718	39,559,999	-3,567,021	35,992,978
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	125,337,047	324,608,922	12,356,721	336,965,643
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	100,000,000	100,000,000	5,157,600	105,157,600
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	148,453,084	275,444,305	-7,183,793	268,260,512
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,999,999	-351,400	19,648,599
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	32,779,101	41,769,242	1,404,964	43,174,206
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	65,493,820	261,710,213	28,485,699	290,195,912
Platina PI Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	45,400,475	181,683,620	-4,949,332	176,734,288
Befektetési jegy összesen	3,432,586,681	4,126,520,289	72,928,111	4,199,448,400
MINDÖSSZESEN	3,432,586,681	4,126,520,289	72,928,111	4,199,448,400

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	50,000	310.67	-24,811	0	0	-80,468
EUR/HUF	240,000	307.30	689,935	0	0	422,792
USD/HUF	1,535,253	255.35	4,990,969	0	0	-4,176,345
EUR/HUF	5,120,000	307.16	15,435,405	0	0	9,736,367
USD/HUF	6,413,750	256.55	-51,273	0	0	98,007
EUR/HUF	12,468,000	311.70	61,008	0	0	105,535
EUR/HUF	15,558,500	311.17	49,760	0	0	105,418
EUR/HUF	15,574,460	311.49	65,720	0	0	121,378
EUR/HUF	15,724,500	314.49	215,758	0	0	271,418
EUR/HUF	17,281,550	314.21	221,934	0	0	283,160
EUR/HUF	18,662,400	311.04	51,913	0	0	118,702
EUR/HUF	23,573,250	314.31	310,137	0	0	393,628
EUR/HUF	24,928,000	311.60	114,016	0	0	203,069
EUR/HUF	31,180,000	311.80	162,520	0	0	273,837
EUR/HUF	77,462,500	309.85	-81,193	0	0	197,092
EUR/HUF	77,787,500	311.15	243,802	0	0	522,092
Forward és futures ügyletek összesen			22,455,600	0	0	8,595,682

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			22,455,600	0	0	8,595,682

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde CVK2 Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	2,521,486,401	2,521,486,401	2,454,835,104	1.027151	HUF
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	1,372,057,714	4,423,994	4,406,377	1.003998	EUR
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	451,141,147	1,743,069	1,695,330	1.028159	USD
	4,344,685,262				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	72,109,057	Ft	
	Alapkezelői díj miatt	0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt	0	Ft	
	Bizományosi díj miatt	0	Ft	
	Közzétételi költség miatt	0	Ft	
	Reklám költség miatt	0	Ft	
	Forgalmazói díj miatt	0	Ft	
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	72,109,057	Ft	98.77%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcim2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	896,082	Ft	
	Könyvvizsgálat	260,166	Ft	0.36%
	Könyvelés	187,905	Ft	0.26%
	Alapkezelői díj	0	Ft	
	Letétkezelői díj	144,071	Ft	0.20%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	0	Ft	
	Felügyeleti díj	287,638	Ft	0.39%
	Befektetési alapok különadója	16,302	Ft	0.02%
	Határidős veszteség	0	Ft	
	Kötelezettségek összesen:	73,005,139	Ft	100.00%

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		194,763,038	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF		68,739,669	Ft	1.56%
	Devizabetétszámla - USD		43,444,877	Ft	0.98%
	Devizabetétszámla - GBP		0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR		82,578,492	Ft	1.87%
	Devizabetétszámla - CHF		0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD		0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK		0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN		0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON		0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY		0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK		0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB		0	Ft	
	SAXO számla - USD		0	Ft	
	SAXO számla - EUR		0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		1,023,327	Ft	
	USD bank értékkülönbözete		614,527	Ft	0.01%
	GBP bank értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete		408,800	Ft	0.01%
	CHF bank értékkülönbözete		0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete		0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete		0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete		0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete		0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):		22,455,578	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés		0	Ft	0.00%
	Erset váltózó letét - HUF		0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD		0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP		0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR		0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből		0	Ft	0.00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték		0	Ft	0.00%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		22,455,578	Ft	0.51%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
	Lekötött betétszámla		0	Ft	
	Lekötött betét USD		0	Ft	
	Lekötött betét EUR		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
	Bankszámla1		0	Ft	
		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	3,432,586,681	4,199,448,400	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt				
II/4.2.	megtestesítő	0	0	Ft	

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2017

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	3,432,586,681	4,199,448,400 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	3,432,586,681	4,199,448,400 Ft	
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	906,313,057	896,989,815 Ft	20.30%
	Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	260,053,050	262,585,707 Ft	5.94%
	Accorde Global Alap Befektetési jegy	844,777,331	886,130,026 Ft	20.06%
	Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	39,501,645	38,421,947 Ft	0.87%
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	807,681,104	839,191,167 Ft	19.00%
	Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	39,689,718	35,992,978 Ft	0.81%
	Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	125,337,047	336,965,643 Ft	7.63%
	Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	100,000,000	105,157,600 Ft	2.38%
	Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	148,453,084	268,260,512 Ft	6.07%
	Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,648,599 Ft	0.44%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	32,779,101	43,174,206 Ft	0.98%
	OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	65,493,820	290,195,912 Ft	6.57%
	Platina PI Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	45,400,475	176,734,288 Ft	4.00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
	KPJ	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0 Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	-1 Ft	
	AIEH		-1 Ft	0.00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		3,432,586,681	4,417,690,342 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK2 Alapok Alapja 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 kapcsoltak 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. Az dollár értéke ezzel párhuzamosan jelentősen gyengült, az EURUSD árfolyama a januári 1,04 környéki értékekről az év végére 1,20 környékére emelkedett.

Az érdeklődés 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 olajok árfolyama az év végén több mint 20 százalékos emelkedést mutatott, 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 Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt, Accorde Abacus Alap, Accorde Global Alap, Aegon Alfa Származtatott Befektetési alap, Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap, Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap, Platina Pí Származtatott Befektetési Alap, Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap, OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap), vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

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

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetése 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 a Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2018. február 28.

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.