



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 Alapok Alapja

Éves jelentés

2017

Tartalom

Éves jelentés	1
Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás indulás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF):	8
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.....	13
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	14
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
XI. Tőkeáttétel.....	17
Éves beszámoló	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	24
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	25
Az Alap főbb adatai	25
A számviteli politika fő vonásai	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ	28
Üzleti jelentés	35

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde CVK3 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK3 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 kontrollérről, 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli

információkban 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.

- 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
Tel Consulting Kft
1023 Budapest, Orgona u.8.
MKVK 000866

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

Éves jelentés

Az ACCORDE CVK3 ALAPOK ALAPJA éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyonkimutatás indulás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde CVK3 AA Raiffeisen EUR	45,630,303	1.48%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen HUF	56,594,786	1.84%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen USD	40,746,061	1.32%
<i>Deviza összesen</i>	<i>142,971,150</i>	<i>4.64%</i>
Banki egyenlegek összesen	142,971,150	4.64%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	624,435,199	20.27%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	186,271,457	6.05%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	618,996,037	20.09%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	460,624,555	14.95%
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	426,951,728	13.86%
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	187,794,619	6.10%
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	155,653,099	5.05%
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	19,648,599	0.64%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	26,095,768	0.85%
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	155,599,134	5.05%
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	92,348,044	3.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,954,418,239</i>	<i>95.90%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%
<i>CFD</i>	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	2,954,418,239	95.90%

Accorde CVK3 Alapok alapja 2017.

Követelések		
	0.00	0.00%
Követelések összesen	0	0.00%
Egyéb eszközök		
Határidős	14,105,386	0.46%
Határidős összesen	14,105,386	0.46%
Egyéb eszközök összesen	14,105,386	0.46%
Eszközök összesen		
	3,111,494,775	101.00%
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Felügyeleti díj	-201,054	-0.01%
Könyvelési díj	-187,891	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-260,141	-0.01%
Különadó	-19,500	0.00%
Letétkezelo díj	-100,543	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-769,129	-0.02%
Accorde CVK3 Alapok Alapja Befektetési jegy B sorozat EUR	-30,035,846	-0.97%
Kötelezettségek összesen	-30,804,975	-1.00%
Nettó eszközérték	3,080,689,800	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 CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,380,641,870	1,846,297,753
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	2,878,863	2,915,320
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	862,201	961,897

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 CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1.028895	1.033865
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	1.012948	1.012676
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	1.004492	1.029282

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	2,112,772,606	91.35	2,954,418,239	100.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	199,953,200	8.65	0	0.00
Értékpapírok összesen	2,312,725,806	100.00	2,954,418,239	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	16,665,274		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,161,450		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapí	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	15,503,824		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	72,640		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	18,585,503		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresé	190,484		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		469,747	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		469,747	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		49,719,390	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		481,067	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	35,513,901	50,670,204	-15,156,303

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	8	845,589	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	8	845,589	-845,581

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	1,187,941	1,087,398
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	65,036	65,036
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	2,623,805	2,075,191

f) Nettó jövedelem,

				ezer Ft-ban		
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	0	0	-18,626

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 "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	1.031112	1,503,543,843	1,458,177,051
2017.02.28	1.031114	1,578,875,256	1,531,232,255
2017.03.31	1.032998	1,606,329,549	1,555,017,539
2017.04.28	1.035511	1,673,120,739	1,615,743,426
2017.05.31	1.045338	1,734,451,348	1,659,225,712
2017.06.30	1.037707	1,738,128,654	1,674,971,307
2017.07.31	1.039612	1,707,882,944	1,642,808,414
2017.08.31	1.032024	1,700,471,119	1,647,705,492
2017.09.29	1.040377	2,075,313,554	1,994,769,797
2017.10.31	1.036965	2,039,316,311	1,966,621,135
2017.11.30	1.032434	1,959,930,232	1,898,359,186
2017.12.29	1.033865	1,908,823,090	1,846,297,753

Accorde CVK3 Alapok alapja 2017.

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	1.013830	2,918,502.96	2,878,692	
2017.02.28	1.013049	3,076,498.83	3,036,870	
2017.03.31	1.014223	3,063,977.68	3,021,011	
2017.04.28	1.016429	2,996,188.32	2,947,760	
2017.05.31	1.026076	3,114,198.03	3,035,057	
2017.06.30	1.018130	3,583,658.70	3,519,844	
2017.07.31	1.019690	3,549,250.50	3,480,714	
2017.08.31	1.011667	3,586,377.78	3,545,019	
2017.09.29	1.019269	3,544,349.51	3,477,344	
2017.10.31	1.016172	3,373,071.88	3,319,391	
2017.11.30	1.010518	3,260,019.57	3,226,088	
2017.12.29	1.012676	2,952,274.70	2,915,320	

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	1.006984	859,969.47	854,005	
2017.02.28	1.007187	860,142.49	854,005	
2017.03.31	1.010665	913,167.35	903,531	
2017.04.28	1.014506	823,625.86	811,849	
2017.05.31	1.026703	833,528.11	811,849	
2017.06.30	1.021018	828,912.60	811,849	
2017.07.31	1.025735	832,742.07	811,849	
2017.08.31	1.020088	828,157.08	811,849	
2017.09.29	1.027811	864,831.33	841,430	
2017.10.31	1.024520	886,906.20	865,680	
2017.11.30	1.021631	884,405.89	865,680	
2017.12.29	1.029282	990,063.50	961,897	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

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

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	630,925,530	636,511,068	-12,075,869	624,435,199
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	183,849,243	187,073,127	-801,670	186,271,457
Accorde Global Alap Befektetési jegy	590,109,583	594,499,334	24,496,703	618,996,037
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	443,328,962	446,225,485	14,399,070	460,624,555
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	378,021,729	399,107,167	27,844,561	426,951,728
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	69,851,700	181,576,205	6,218,414	187,794,619
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	86,137,100	160,567,784	-4,914,685	155,653,099
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,999,999	-351,400	19,648,599
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	19,812,659	25,044,939	1,050,829	26,095,768
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	35,116,903	140,525,150	15,073,984	155,599,134
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	23,722,873	94,708,260	-2,360,216	92,348,044
Befektetési jegy összesen	2,477,983,531	2,885,838,518	68,579,721	2,954,418,239
MINDÖSSZESEN	2,477,983,531	2,885,838,518	68,579,721	2,954,418,239

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 CVK3 Alapok Alapja A sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	1,420,535,519	1,908,823,090
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.028895	1.033865

Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	2,916,138	2,952,274.70
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.012948	1.012676

Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31
Nettó eszközérték (USD)	0	866,074	990,063.50
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.004492	1.029282

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	2,390,000	-3,836,715.83	311.20
2017.01.02	USD/HUF	Forward	688,046	13,820,159.67	274.81
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	350,000	-988,780.32	312.42
2017.01.05	USD/HUF	Forward	160,000	8,125.05	293.76
2017.01.05	EUR/HUF	Forward	120,000	-7,630.08	308.96
2017.01.17	USD/HUF	Forward	-20,000	10,590.86	288.66
2017.01.24	USD/HUF	Forward	-823,046	-183,622.63	288.60
2017.01.24	USD/HUF	Forward	823,046	88,371.67	287.18
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-2,860,000	419,857.90	310.30
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	2,860,000	-767,169.35	311.55
2017.02.02	EUR/HUF	Forward	115,000	-34,501.29	309.43
2017.02.03	EUR/HUF	Forward	90,000	-15,849.54	310.00
2017.02.27	EUR/HUF	Forward	-50,000	2,224.00	308.35
2017.03.03	EUR/HUF	Forward	-50,000	-26,695.85	310.07
2017.03.21	USD/HUF	Forward	50,000	-4,518.93	284.92
2017.04.05	EUR/HUF	Forward	-20,000	-1,145.68	310.05
2017.04.07	EUR/HUF	Forward	-10,000	-34.09	310.73
2017.04.07	USD/HUF	Forward	-75,000	-17,356.93	290.62
2017.04.12	EUR/HUF	Forward	50,000	-18,447.06	312.30

Accorde CVK3 Alapok alapja 2017.

2017.04.13	EUR/HUF	Forward	-50,000	-6,373.61	312.62
2017.04.26	EUR/HUF	Forward	-25,000	3,715.81	312.11
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-130,000	-56,428.39	308.40
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	130,000	36,260.94	309.12
2017.05.29	EUR/HUF	Forward	80,000	4,012.63	308.47
2017.06.01	EUR/HUF	Forward	30,000	-154.56	307.78
2017.06.13	EUR/HUF	Forward	335,000	-56,542.54	307.41
2017.06.27	EUR/HUF	Forward	-40,000	-7,800.85	309.01
2017.06.30	EUR/HUF	Forward	200,000	-131,330.75	309.59
2017.07.19	EUR/HUF	Forward	-3,305,000	521,910.56	306.50
2017.07.19	EUR/HUF	Forward	3,305,000	-780,393.09	306.76
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-798,046	-200,209.78	265.50
2017.07.19	USD/HUF	Forward	798,046	172,699.80	264.96
2017.07.20	EUR/HUF	Forward	-40,000	-5,603.45	306.10
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-798,046	397,065.11	257.00
2017.09.12	USD/HUF	Forward	798,046	-303,712.08	255.35
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-3,345,000	792,021.67	307.00
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	3,345,000	-783,277.28	307.16
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-130,000	30,781.11	307.00
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	130,000	-48,632.93	307.30
2017.09.28	EUR/HUF	Forward	-30,000	17,578.77	311.70
2017.10.05	EUR/HUF	Forward	-65,000	7,067.78	311.60
2017.10.10	EUR/HUF	Forward	-80,000	57,482.17	311.80
2017.10.31	EUR/HUF	Forward	-50,000	-5,980.53	311.49
2017.11.07	EUR/HUF	Forward	-50,000	-6,452.22	311.17
2017.12.06	EUR/HUF	Forward	-45,000	-18,102.88	314.21
2017.12.13	EUR/HUF	Forward	-50,000	-10,427.17	314.49
2017.12.14	EUR/HUF	Forward	-50,000	-2,634.17	314.31
2017.12.27	EUR/HUF	Forward	-100,000	846.86	311.15
2017.12.28	EUR/HUF	Forward	-100,000	-63,243.57	309.85

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

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.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.01.31	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.02.28	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.03.31	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.04.28	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.05.31	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.06.30	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.07.31	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.08.31	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.09.29	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.10.31	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	2017.11.30	100.00
<i>Accorde CVK3 Alapok Alapja</i>	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:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2017. év

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:1111-678

Accorde CVK3 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	2,569,785	0	3,097,390
I.	Követelések	-0	0	0
1.	Követelések	-0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	2,312,726	0	2,954,418
1.	Értékpapírok	2,242,989	0	2,885,839
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	69,737	0	68,580
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	69,737	0	68,580
III.	Pénzeszközök	257,059	0	142,971
1.	Pénzeszközök	255,556	0	142,949
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,503	0	22
C.	Aktív időbeli elhatárolások	158	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	158	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12,549	0	14,105
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2,582,491	0	3,111,495

Kelt: Budapest, 2018.február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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	2,581,870	0	3,080,690
I.	Induló tőke	2,519,498	0	3,018,327
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,081,287	0	3,853,996
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-561,789	0	-835,669
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	62,372	0	62,363
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	-6,537	0	13,162
2.	Értékelési különbözet tartaléka	83,789	0	82,708
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-14,880
4.	Üzleti év eredménye	-14,880	0	-18,626
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	30,036
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	30,036
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	621	0	769
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2,582,491	0	3,111,495

Kelt: Budapest, 2018.február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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	10,717	0	35,514
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	23,223	0	50,670
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-12,506</i>	<i>0</i>	<i>-15,156</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	1,864	0	2,624
V.	Egyéb ráfordítások	511	0	846
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-14,880	0	-18,626

Kelt: Budapest, 2018.február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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	-2,255,903	-632,615
1.	Tárgyévi eredmény	-14,880	-18,626
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	71,240	-2,638
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	-2,312,726	-641,692
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	30,036
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-158	158
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	621	148
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	2,512,961	518,527
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,087,191	809,812
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-574,230	-291,285
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	257,059	-114,088

Kelt: Budapest, 2018.február 28.

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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 CVK3 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): 1111-678

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 4.

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: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó
Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

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. 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 rendeltén 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 rendeltén értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete 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 különbözete az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2017. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,908,823,090	1,908,823,090	1,846,297,753	1.033865	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	915,618,475	2,952,274	2,915,320	1.012676	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	256,248,235	990,063	961,897	1.029282	USD
	3,080,689,900				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	16,665,274		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,161,450		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapí	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	15,503,824		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	72,640		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	18,585,503		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresé	190,484		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		469,747	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		469,747	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		49,719,390	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		481,067	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	35,513,901	50,670,204	-15,156,303

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés			Ft-ban
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	8	845,589	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	8	845,589	-845,581

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés			Ft-ban
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	0	0	
Letétkezelői díj	1,187,941	1,087,398	
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	65,036	65,036	
Hatósági díjak	50,000	50,000	
Összesen	2,623,805	2,075,191	

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

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

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	630,925,530	636,511,068	-12,075,869	624,435,199
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	183,849,243	187,073,127	-801,670	186,271,457
Accorde Global Alap Befektetési jegy	590,109,583	594,499,334	24,496,703	618,996,037
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	443,328,962	446,225,485	14,399,070	460,624,555
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	378,021,729	399,107,167	27,844,561	426,951,728
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	69,851,700	181,576,205	6,218,414	187,794,619
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	86,137,100	160,567,784	-4,914,685	155,653,099
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,999,999	-351,400	19,648,599
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	19,812,659	25,044,939	1,050,829	26,095,768
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	35,116,903	140,525,150	15,073,984	155,599,134
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	23,722,873	94,708,260	-2,360,216	92,348,044
Befektetési jegy összesen	2,477,983,531	2,885,838,518	68,579,721	2,954,418,239
MINDÖSSZESEN	2,477,983,531	2,885,838,518	68,579,721	2,954,418,239

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	130,000	307.30	373,715	0	0	229,012
USD/HUF	798,046	255.35	2,594,375	0	0	-2,170,923
EUR/HUF	3,345,000	307.16	10,084,264	0	0	6,360,966
EUR/HUF	9,351,000	311.70	45,756	0	0	79,151
EUR/HUF	14,139,450	314.21	181,582	0	0	231,677
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	15,715,500	314.31	206,758	0	0	262,418
EUR/HUF	15,724,500	314.49	215,758	0	0	271,418
EUR/HUF	20,254,000	311.60	92,638	0	0	164,994
EUR/HUF	24,944,000	311.80	130,016	0	0	219,069
EUR/HUF	30,985,000	309.85	-32,477	0	0	78,837
EUR/HUF	31,115,000	311.15	97,521	0	0	208,837
Forward és futures ügyletek összesen			14,105,386	0	0	6,162,252

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			14,105,386	0	0	6,162,252

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde CVK3 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 CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,908,823,090	1,908,823,090	1,846,297,253	1.033865	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	915,618,475	2,952,274	2.915,320	1.012676	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	256, 248,235	990,063	961,897	1.029282	USD
	3,080,689,800				

A tárgy napi 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):	30,035,846 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	30,035,846 Ft		97.50%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	769,168 Ft		
	Könyvvizsgálat	260,166 Ft		0.84%
	Könyvelés	187,905 Ft		0.61%
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	100,543 Ft		0.33%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	201,054 Ft		0.65%
	Befektetési alapok különadója	19,500 Ft		0.06%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	30,804,104 Ft		100.00%

Accorde CVK3 Alapok alapja 2017.

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		142,948,731	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF		56,594,785	Ft	1.82%
	Devizabetétszámla - USD		39,431,930	Ft	1.27%
	Devizabetétszámla - GBP		0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR		46,922,016	Ft	1.51%
	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		22,408	Ft	
	USD bank értékkülönbözete		1,314,130	Ft	0.04%
	GBP bank értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete		-1,291,722	Ft	-0.04%
	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):		14,105,403	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés		0	Ft	
	Erset váltózó letét - HUF		0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD		0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP		0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR		0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből		0	Ft	0.00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		14,105,403	Ft	0.45%
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	
	Bankszámla ¹		0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,477,983,531	2,954,418,239	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 megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	

Accorde CVK3 Alapok alapja 2017.

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):	2,477,983,531	2,954,418,239	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	2,477,983,531	2,954,418,239	Ft	
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	630,925,530	624,435,199	Ft	20.07%
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	183,849,243	186,271,457	Ft	5.99%
	Accorde Global Alap Befektetési jegy	590,109,583	618,996,037	Ft	19.89%
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	443,328,962	460,624,555	Ft	14.80%
	Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	378,021,729	426,951,728	Ft	13.72%
	Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	69,851,700	187,794,619	Ft	6.04%
	Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	86,137,100	155,653,099	Ft	5.00%
	Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	17,107,249	19,648,599	Ft	0.63%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	19,812,659	26,095,768	Ft	0.84%
	OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	35,116,903	155,599,134	Ft	5.00%
	Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	23,722,873	92,348,044	Ft	2.97%
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:		2,477,983,531	3,111,494,782	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 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 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. Az 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 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. 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 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.