



# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Prizma Alap

Éves jelentés

2017

Tartalom

Könyvvizsgáló jelentés .....	3
Éves jelentés .....	6
I. Vagyonkimutatás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek .....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján.....	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 .....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	15
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	16
Éves beszámoló .....	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai .....	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ .....	27
Üzleti jelentés .....	35

## KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

#### Accorde Prizma Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2017.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük az **Accorde Prizma Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-674) 2017. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

#### *A vélemény alapja*

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

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

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

#### *Egyéb információk*

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

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap 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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

Budapest, 2018. április 12.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/  
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.  
1067 Bp. Teréz krt. 33.  
/Pü.int.nyilv.sz.: T000199/

dr. Csáki Bertalan  
kamarai tag könyvvizsgáló  
tags.ig.sz.: 003083  
/Pü.int.min.sz.: E-003083/95/

## Éves jelentés

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

### I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>		
<i>Deviza</i>		
Accorde Prizma Alap SAXO EUR 7609133	379,783,596	5.83%
Accorde Prizma Alap UniCredit EUR	88,753	0.00%
Accorde Prizma Alap UniCredit GBP	105	0.00%
Accorde Prizma Alap UniCredit HRK	67,865,795	1.04%
Accorde Prizma Alap UniCredit HUF	722,139,318	11.09%
Accorde Prizma Alap UniCredit RON	4,852,159	0.07%
Accorde Prizma Alap UniCredit RUB	4,807,030	0.07%
Accorde Prizma Alap UniCredit USD	179,295,746	2.75%
<i>Deviza összesen</i>	<b>1,358,832,502</b>	<b>20.86%</b>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>1,358,832,502</b>	<b>20.86%</b>

<b>Átruházható értékpapírok</b>		
<i>Állampapír</i>		
D180228	839,534,272	12.89%
D180718	157,395,750	2.42%
HELLENIC REP 01/30/2033	300,934,460	4.62%
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	189,986,268	2.92%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	95,745,065	1.47%
<i>Állampapír összesen</i>	<b>1,583,595,815</b>	<b>24.31%</b>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
ADRIS GRUPA DD - PFD	201,615,843	3.10%
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	186,084,000	2.86%
Bank Pekao	143,462,043	2.20%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	33,650,432	0.52%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	40,814,600	0.63%
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	133,750,780	2.05%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	44,344,007	0.68%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	137,661,222	2.11%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	111,992,655	1.72%
Duna House Részvény	56,250,000	0.86%
ELECTRICA SA ORD	31,659,566	0.49%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	272,324,313	4.18%
Getback SA	105,932,664	1.63%
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	101,105,445	1.55%
HRVATSKI TELEKOM	82,547,832	1.27%
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	227,455,474	3.49%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	134,677,675	2.07%
MONETA MONEY BANK	130,936,072	2.01%

## Accorde Prizma Alap 2017.

OMW PETROM	130,036,506	2.00%
ROMGAZ SA	44,798,281	0.69%
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	79,846,488	1.23%
WIENERBERGER AG	137,621,524	2.11%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,568,567,422</i>	<i>39.43%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
AGROK 9.875 05/01/19	25,439,544	0.39%
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	110,996,082	1.70%
UNICREDIT SPA 9.25% PERP Corp	113,524,917	1.74%
WINGHOLDING 2019/I	130,189,577	2.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>380,150,120</i>	<i>5.84%</i>
<i>CFD</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Opció</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	2,271,146	0.03%
<i>Opció Összesen</i>	<i>2,271,146</i>	<i>0.03%</i>
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>4,534,584,503</b>	<b>69.62%</b>
<b>Követelések</b>		
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	6,519,997	0.10%
Értékpapír	803,482,949	12.34%
USA DOLLÁR osztalék	1,829,443	0.03%
<b>Követelések összesen</b>	<b>811,832,389</b>	<b>12.46%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>		
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>2,554,079</i>	<i>0.04%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-56,187,504</i>	<i>-0.86%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-56,187,504</i>	<i>-0.86%</i>
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>-53,633,425</b>	<b>-0.82%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>6,651,615,969</b>	<b>102.12%</b>
<b>Kötelezettségek</b>		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-26,621,805	-0.41%
Felügyeleti díj	-415,961	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	0.00%
Különadó	-770,528	-0.01%
Letétkezelői díj	-416,435	-0.01%
Sikerdíj	-41,463,489	-0.64%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-70,143,869</i>	<i>-1.08%</i>
ADRIS GRUPA DD - PFD	-67,907,801	-1.04%
EURO	-114,817	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-138,166,487</b>	<b>-2.12%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>6,513,449,482</b>	<b>100.00%</b>

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

	2016.12.31.	2017.12.31.
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	4,266,359,877	6,274,143,246

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

	2016.12.31.	2017.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.002371	1.038142

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	598,246,790	13.99	2,196,025,735	33.70
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	144,157,351	3.37	372,541,687	5.73
Opciók	3,577,144	0.08	2,271,146	0.03
CFD-k	-2,288,826	-0.05	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	795,909,076	18.61	1,963,745,935	30.15
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1,539,601,535</b>	<b>36.00</b>	<b>4,534,584,503</b>	<b>69.62</b>

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



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

## a) Befektetésekből származó jövedelem,

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

			Ft-ban
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>268,041,487</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	21,849,968		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	6,583,025		
Részvények	213,233,772		
Befektetési jegyek	3,773,105		
Certifikát	0		
ETF	22,601,617		
Értékpapírok után kapott kamat	31,128,659		
Értékpapírok után kapott osztalék	74,913,252		
Bankoktól kapott kamat	1,650		
Értékpapír kölcsönzési díj	2,987,329		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	71,710,001		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	48,969,383		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	84,565,436		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		<b>10,849,509</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,657,390	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		317,998	
Részvények		4,185,115	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		2,689,006	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		5,177,383	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		51,896,800	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		36,157,221	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		63,750,798	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		16,502,602	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		1,947,732	
<b>Összesen</b>	<b>582,317,197</b>	<b>186,282,045</b>	<b>396,035,152</b>

## b) Egyéb bevételek és ráfordítások

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

			Ft-ban
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	65	4,146,699	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>65</b>	<b>4,146,699</b>	<b>-4,146,634</b>

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	92,131,920	65,510,105
Letétkezelői díj	4,569,019	4,152,584
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,789	254,000
Sikerdíj	41,463,489	0
Értékpapír adás-vétel költsége	8,622,396	8,622,396
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,299,352	1,299,352
Határidős kötés költség	1,150,168	1,150,168
Bankköltség	24,562	24,562
Hatósági díjak	50,000	50,000
<b>Összesen</b>	<b>150,592,617</b>	<b>81,635,183</b>

f) Nettó jövedelem,

				ezer Ft-ban
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>241,296</b>

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2017.01.31	4,668,655,436	1.008027	4,631,476,851
2017.02.28	4,799,175,783	1.009780	4,752,695,627
2017.03.31	4,843,879,861	1.016797	4,763,858,966
2017.04.28	4,703,236,844	1.017974	4,620,195,592
2017.05.31	5,337,748,444	1.027781	5,193,466,477
2017.06.30	6,270,971,521	1.022501	6,132,970,798
2017.07.31	6,381,314,021	1.026603	6,215,949,470
2017.08.31	6,402,816,129	1.023415	6,256,324,016
2017.09.29	6,723,822,820	1.032760	6,510,536,097
2017.10.31	6,825,622,891	1.037156	6,581,095,981
2017.11.30	6,782,641,896	1.034211	6,558,273,944
2017.12.29	6,513,449,483	1.038142	6,274,143,246

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

## Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D180228	839,520,000	839,021,029	513,243	839,534,272
D180718	157,400,000	157,348,373	47,377	157,395,750
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>996,920,000</b>	<b>996,369,402</b>	<b>560,620</b>	<b>996,930,022</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	EUR	57,725	232,507,496	-5,052,022	227,455,474
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	12,400	138,462,449	-3,784,774	134,677,675
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	4,734,718	268,307,929	4,016,384	272,324,313
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	USD	38,000	101,892,983	-787,538	101,105,445
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	USD	19,700	93,769,771	-13,923,283	79,846,488
<b>ETF összesen</b>		<b>4,862,543</b>	<b>834,940,628</b>	<b>-19,531,233</b>	<b>815,409,395</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	300,000	32,041,790	-6,602,246	25,439,544
OTP OPUSSE FLOAT 3.95% PERP 2049/10/20	EUR	375,000	113,001,999	-2,005,917	110,996,082
UNICREDIT SPA 9.25% PERP Corp	EUR	300,000	105,386,868	8,138,049	113,524,917
WINGHOLDING 2019/I	EUR	400,000	124,905,558	5,284,019	130,189,577
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>1,375,000</b>	<b>375,336,215</b>	<b>4,813,905</b>	<b>380,150,120</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	1,030,287	236,769,006	64,165,454	300,934,460
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	40,000,000	174,195,200	15,791,068	189,986,268
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	RUB	19,700,000	100,181,986	-4,436,921	95,745,065
<b>Külföldi állampapír</b>		<b>60,730,287</b>	<b>511,146,192</b>	<b>75,519,601</b>	<b>586,665,793</b>

## Accorde Prizma Alap 2017.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	750,000	59,400,000	-3,150,000	56,250,000
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>750,000</b>	<b>59,400,000</b>	<b>-3,150,000</b>	<b>56,250,000</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MONETA MONEY BANK	CZK	131,000	123,944,053	6,992,019	130,936,072
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	9,400	165,226,488	-27,565,266	137,661,222
WIENERBERGER AG	EUR	22,000	122,953,123	14,668,401	137,621,524
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	11,300	205,764,308	-4,148,465	201,615,843
HRVATSKI TELEKOM	HRK	12,000	87,959,861	-5,412,029	82,547,832
Bank Pekao	PLN	14,900	140,471,418	2,990,625	143,462,043
Getback SA	PLN	77,476	112,421,521	-6,488,857	105,932,664
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	RON	155,750	135,268,019	-1,517,239	133,750,780
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	24,135	49,246,270	-4,902,263	44,344,007
ELECTRICA SA ORD	RON	42,087	38,026,926	-6,367,360	31,659,566
OMW PETROM	RON	6,830,000	129,837,693	198,813	130,036,506
ROMGAZ SA	RON	21,500	35,676,240	9,122,041	44,798,281
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>7,351,548</b>	<b>1,346,795,920</b>	<b>-22,429,580</b>	<b>1,324,366,340</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési /EUR	600,000	187,116,000	-1,032,000	186,084,000
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef.HUF	32,000,000	32,000,000	1,650,432	33,650,432
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef.HUF	40,000,000	40,000,000	814,600	40,814,600
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>172,600,000</b>	<b>359,116,000</b>	<b>13,425,687</b>	<b>372,541,687</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	USD	450	7,436,105	-5,164,959	2,271,146
<b>Opció összesen</b>		<b>450</b>	<b>7,436,105</b>	<b>-5,164,959</b>	<b>2,271,146</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1,244,589,828</b>	<b>4,490,540,462</b>	<b>44,044,041</b>	<b>4,534,584,503</b>
---------------------	----------------------	----------------------	-------------------	----------------------

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

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2015.12.31	2016.12.31.	2017.12.31.
Nettó eszközérték (Ft. )	0	4,276,475,798	6,274,143,246
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.002371	1.038142

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.01.02	Euro Bund Mar 2017 futures	Határidős	1	-801,346.00	161.88
2017.01.02	Euro-OAT Mar2017 futures	Határidős	1	-485,758.00	150.48
2017.01.02	Euro Bund Mar 2017 futures	Határidős	2	-952,952.00	162.93
2017.01.02	HRK/HUF	Forward	-2,000,000	-774,615.26	40.60
2017.01.02	CZK/HUF	Forward	-3,600,000	-434,549.88	11.33
2017.01.02	GBP/HUF	Forward	-250,000	-5,409,033.30	342.06
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-5,600,000	-20,292,593.16	305.97
2017.01.02	GBP/HUF	Forward	250,000	-2,694,413.54	374.48
2017.01.02	RON/HUF	Forward	-600,000	618,559.31	69.36
2017.01.02	iShares MSCI Emerging Markets In 17Mar2017 34.5 P Opció	Opció	116	3,593,831.00	34.50
2017.01.03	RON/HUF	Forward	-600,000	-66,855.44	68.18
2017.01.04	RON/HUF	Forward	-600,000	-85,204.32	68.18
2017.01.04	RON/HUF	Forward	-800,000	-33,618.82	68.28
2017.01.06	RON/HUF	Forward	-600,000	-50,324.11	68.08
2017.01.13	RON/HUF	Forward	-700,000	37,869.18	68.41
2017.01.16	CZK/HUF	Forward	3,600,000	-126,098.53	11.41
2017.01.24	RON/HUF	Forward	-3,300,000	-292,240.86	68.73
2017.01.24	HRK/HUF	Forward	-2,000,000	-174,063.06	41.24
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-5,600,000	1,242,181.64	311.05
2017.02.01	USD/HUF	Forward	-41,000	25,142.57	287.59
2017.02.01	USD/HUF	Forward	-41,000	-3,496.77	286.38
2017.02.01	GBP/HUF	Forward	-265,000	-58,412.14	362.55
2017.02.14	USD/HUF	Forward	495,000	-37,147.26	288.90
2017.03.03	Euro-OAT Jun 2017 future	Határidős	2	-30,989.00	146.77
2017.03.20	USD/HUF	Forward	-680,000	-56,690.73	286.41
2017.03.23	E-mini NASDAQ-100 Jun2017 futures	Határidős	1	0.00	5,354.50
2017.03.27	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017 futures	Határidős	6	85,611.00	47.68
2017.03.28	CZK/HUF	Forward	-6,000,000	186,483.12	11.48
2017.03.28	USD/HUF	Forward	-170,000	-22,178.78	284.19
2017.04.07	CZK/HUF	Forward	-8,000,000	87,276.56	11.65
2017.04.11	HRK/HUF	Forward	-200,000	-7,595.54	41.93
2017.04.20	HRK/HUF	Forward	-200,000	12,508.45	42.05
2017.04.20	HRK/HUF	Forward	-900,000	58,087.81	42.05
2017.04.20	EUR/GBP	Forward	481,000	223,575.00	0.84
2017.04.24	HRK/HUF	Forward	-1,000,000	38,478.63	41.85
2017.05.08	EUR/HUF	Forward	300,000	56,673.31	311.79
2017.05.10	USD/HUF	Forward	-100,000	-36,606.91	285.82
2017.05.10	USD/HUF	Forward	-340,000	-161,861.45	285.71
2017.05.11	USD/HUF	Forward	680,000	14,763.22	285.41
2017.05.11	USD/HUF	Forward	-1,160,000	-328,000.88	284.59
2017.05.19	USD/HUF	Forward	-300,000	-344,615.63	275.07

## Accorde Prizma Alap 2017.

2017.05.23	EUR/GBP	Forward	-481,000	18,798.31	0.87
2017.05.23	GBP/HUF	Forward	-265,000	-145,013.94	355.80
2017.05.23	HRK/HUF	Forward	-4,300,000	-811,123.66	41.35
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-5,300,000	-2,272,956.30	308.97
2017.05.23	CZK/HUF	Forward	-14,000,000	76,684.58	11.65
2017.05.23	RON/HUF	Forward	-3,300,000	-279,231.58	67.51
2017.05.23	USD/HUF	Forward	-651,000	168,651.23	273.74
2017.05.25	GBP/HUF	Forward	265,000	141,341.47	354.91
2017.06.12	CZK/HUF	Forward	-4,610,000	14,035.38	11.74
2017.06.21	HRK/HUF	Forward	-600,000	-101,152.71	41.55
2017.06.23	HRK/HUF	Forward	-475,000	-33,271.81	41.61
2017.06.29	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-318,124.97	67.70
2017.06.29	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-318,124.97	67.70
2017.07.05	USD/HUF	Forward	1,160,000	400,050.51	271.16
2017.07.05	USD/HUF	Forward	-1,160,000	-829,149.34	269.81
2017.07.13	PLN/HUF	Forward	-1,105,000	14,920.16	72.42
2017.07.14	PLN/HUF	Forward	-1,660,000	34,375.26	72.50
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-41,000	-8,872.54	264.96
2017.08.07	USD/HUF	Forward	-495,000	-42,590.42	257.69
2017.08.07	USD/HUF	Forward	495,000	-132,224.77	257.12
2017.08.14	EURO STOXX® Autom. & Parts Index - Sep 2017 futures	Határidős	16	170,380.00	514.20
2017.08.24	CAC 40 Index - Sep 2017 futures	Határidős	13	-314,953.60	5,120.00
2017.08.24	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2017 futures	Határidős	7	218,373.50	5,853.82
2017.09.04	CAC 40 Index - Oct 2017 futures	Határidős	13	39,780.00	5,090.50
2017.09.04	EURO STOXX Automobile&Parts Index - Dec 2017 futures	Határidős	16	220,320.00	521.60
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-41,000	11,505.23	255.25
2017.09.12	RON/HUF	Forward	-5,300,000	-1,236,179.69	66.31
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-5,300,000	923,212.88	307.10
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-951,000	409,449.93	255.40
2017.09.12	CZK/HUF	Forward	-18,610,000	68,021.78	11.74
2017.09.12	PLN/HUF	Forward	-2,765,000	-774,775.12	71.50
2017.09.12	HRK/HUF	Forward	-5,375,000	-787,728.13	41.01
2017.09.21	RON/HUF	Forward	-1,200,000	-313,656.96	67.01
2017.09.25	IBEX 35 Index - Oct 2017 futures	Határidős	4	-394,612.56	10,220.00
2017.09.28	PLN/HUF	Forward	-450,000	-35,295.30	71.64
2017.10.02	USD/HUF	Forward	1,160,000	-547,349.82	265.30
2017.10.02	USD/HUF	Forward	-1,160,000	138,434.03	263.76
2017.10.12	IBEX 35 Index - Oct 2017 futures	Határidős	1	14,225.96	10,252.00
2017.10.12	PLN/HUF	Forward	-300,000	-2,784.77	72.07
2017.10.12	RON/HUF	Forward	-400,000	-2,114.78	67.09
2017.10.12	CZK/HUF	Forward	-2,500,000	30,727.10	11.95
2017.10.17	CAC 40 Index - Nov 2017 futures	Határidős	13	480,230.40	5,346.00
2017.10.17	IBEX 35 Index - Nov 2017 futures	Határidős	5	1,339,104.00	10,121.00
2017.10.30	Brent Crude - Jan 2018 futures	Határidős	9	-879,384.08	60.22

2017.10.30	IBEX 35 Index - Nov 2017 futures	Határidős	5	1,842,350.40	10,322.80
2017.11.06	USD/HUF	Forward	-495,000	-152,258.24	267.73
2017.11.06	USD/HUF	Forward	495,000	-53,176.05	266.95
2017.11.06	EUR/HUF	Forward	-300,000	29,879.63	311.37
2017.11.13	CAC 40 Index - Dec 2017 futures	Határidős	13	-1,662,906.70	5,376.50
2017.11.13	IBEX 35 Index - Dec 2017 futures	Határidős	10	-683,258.10	10,057.90
2017.11.15	DAX Index - Dec 2017 futures	Határidős	2	198,810.75	12,973.25
2017.11.20	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	9	714,987.00	62.36
2017.11.27	Brent Crude - Feb 2018 futures	Határidős	12	-80,792.10	63.35
2017.12.11	CAC 40 Index - Jan 2018 future	Határidős	13	-183,877.20	5,383.50
2017.12.11	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	-298,604.00	13,136.00
2017.12.11	IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	Határidős	10	682,074.40	10,226.30
2017.12.11	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 future	Határidős	7	-2,032,784.60	6,361.50
2017.12.11	RON/HUF	Forward	-300,000	33,540.56	67.85
2017.12.12	EURO STOXX Automobile&Parts Index - Mar 2018 futures	Határidős	16	1,055,779.20	590.10
2017.12.12	USD/HUF	Forward	325,000	10,337.39	265.97
2017.12.13	CZK/HUF	Forward	12,000,000	-2,965,680.96	12.50
2017.12.15	USD/HUF	Forward	1,160,000	-90,800.87	265.80
2017.12.15	USD/HUF	Forward	-1,160,000	-362,691.77	264.37
2017.12.27	Gold - Feb 2018 futures	Határidős	4	41,865.60	1,291.00
2017.12.28	HRK/HUF	Forward	-1,400,000	-68,548.35	41.16

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

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

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedésével egyidejűleg bővült a Back-office egység egy új személlyel, valamint a portfólió managerek száma két fővel.

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

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

## IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

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

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 27.187.973 Ft

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

Bruttó 483.000 Ft

3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezettek száma: 3 fő)

Bruttó 11,926,354Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

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

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

eljárásoknak.

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.



Budapest, 2018. április 12.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-674

**Accorde Prizma Alap**  
alap megnevezése

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

**2017. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2018 április 12.

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

Nyilvántartási száma: 1111-674.

## Accorde Prizma Alap

időpontja: 2017. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>4,334,326</b>	<b>0</b>	<b>6,703,420</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>453,362</b>	<b>0</b>	<b>810,003</b>
1.	Követelések	453,076	0	808,583
2.	Követelések értékvesztése (-)	286	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	1,420
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>1,539,602</b>	<b>0</b>	<b>4,534,585</b>
1.	Értékpapírok	1,467,967	0	4,490,541
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	71,635	0	44,044
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	71,635	0	44,044
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>2,341,362</b>	<b>0</b>	<b>1,358,833</b>
1.	Pénzeszközök	2,340,679	0	1,374,608
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	683	0	-15,776
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>4,384</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	100	0	4,384
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-40,695</b>	<b>0</b>	<b>-56,187</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>4,293,731</b>	<b>0</b>	<b>6,651,616</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-674.

## Accorde Prizma Alap

időpontja: 2017. december 31.

MÉRLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>4,276,475</b>	<b>0</b>	<b>6,513,450</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>4,266,360</b>	<b>0</b>	<b>6,274,143</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,636,947	0	7,356,774
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,370,587	0	-1,082,631
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>10,115</b>	<b>0</b>	<b>239,307</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	28,637	0	74,940
2.	Értékelési különbözet tartaléka	31,909	0	-26,499
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-50,430
4.	Üzleti év eredménye	-50,430	0	241,296
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67,908</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	67,908
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>17,256</b>	<b>0</b>	<b>70,259</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>4,293,731</b>	<b>0</b>	<b>6,651,616</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-674.

**Accorde Prizma Alap**

időpontja: **2017. december 31.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2017
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	451,813	0	582,317
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	430,524	0	186,282
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>21,288</i>	<i>0</i>	<i>396,035</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	69,244	0	150,593
V.	Egyéb ráfordítások	2,475	0	4,147
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-50,430</b>	<b>0</b>	<b>241,296</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-674.

## Accorde Prizma Alap

időpontja: 2017. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2017
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1,953,634</b>	<b>-3,036,616</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-50,430	241,296
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	72,604	-42,915
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	-1,992,963	-3,351,624
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	67,908
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-100	-4,284
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	17,256	53,003
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4,294,997</b>	<b>2,054,086</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	5,672,403	1,791,319
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,377,406	262,767
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>2,341,363</b>	<b>-982,530</b>

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-674.

**Accorde Prizma Alap**  
alap megnevezése

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

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

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### *Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Prizma Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-114/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. január 29.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-674

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 18.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

<b>Név</b>	<b>Lakcím</b>	<b>Aláírás</b>
Régely Károly	2096 Üröm, Cinege utca 17.	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója: Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. Kamarai azonosító: 000199

Felelős könyvvizsgáló: Dr Csáki Bertalan Kamarai azonosító: 03083

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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



*A számviteli politika fő vonásai*

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

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

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

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

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

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözeteinek 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 pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni. A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

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

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2017. december 31.

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke): 6,513,449 eFt  
 befektetési jegyek száma: 6,274,143,246 db  
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **1.038142 Ft**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Ft-ban
			Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>268,041,487</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	21,849,968		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	6,583,025		
Részvények	213,233,772		
Befektetési jegyek	3,773,105		
Certifikát	0		
ETF	22,601,617		
Értékpapírok után kapott kamat	31,128,659		
Értékpapírok után kapott osztalék	74,913,252		
Bankoktól kapott kamat	1,650		
Értékpapír kölcsönzési díj	2,987,329		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	71,710,001		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	48,969,383		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	84,565,436		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>10,849,509</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,657,390	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		317,998	
Részvények		4,185,115	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		2,689,006	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		5,177,383	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		51,896,800	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		36,157,221	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		63,750,798	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		16,502,602	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		1,947,732	
<b>Összesen</b>	<b>582,317,197</b>	<b>186,282,045</b>	<b>396,035,152</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	65	4,146,699	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>65</b>	<b>4,146,699</b>	<b>-4,146,634</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	92,131,920	65,510,105
Letétkezelői díj	4,569,019	4,152,584
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,789	254,000
Sikerdíj	41,463,489	0
Értékpapír adás-vétel költsége	8,622,396	8,622,396
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,299,352	1,299,352
Határidős kötés költség	1,150,168	1,150,168
Bankköltség	24,562	24,562
Hatósági díjak	50,000	50,000
<b>Összesen</b>	<b>150,592,617</b>	<b>81,635,183</b>

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D180228	839,520,000	839,021,029	513,243	839,534,272
D180718	157,400,000	157,348,373	47,377	157,395,750
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>996,920,000</b>	<b>996,369,402</b>	<b>560,620</b>	<b>996,930,022</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	EUR	57,725	232,507,496	-5,052,022	227,455,474
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	12,400	138,462,449	-3,784,774	134,677,675
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	4,734,718	268,307,929	4,016,384	272,324,313
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	USD	38,000	101,892,983	-787,538	101,105,445
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	USD	19,700	93,769,771	-13,923,283	79,846,488
<b>ETF összesen</b>		<b>4,862,543</b>	<b>834,940,628</b>	<b>-19,531,233</b>	<b>815,409,395</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	300,000	32,041,790	-6,602,246	25,439,544
OTP OPUSSE FLOAT 3.95% PERP 2049/10/20	EUR	375,000	113,001,999	-2,005,917	110,996,082
UNICREDIT SPA 9.25% PERP Corp	EUR	300,000	105,386,868	8,138,049	113,524,917
WINGHOLDING 2019/I	EUR	400,000	124,905,558	5,284,019	130,189,577
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>1,375,000</b>	<b>375,336,215</b>	<b>4,813,905</b>	<b>380,150,120</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	1,030,287	236,769,006	64,165,454	300,934,460
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	40,000,000	174,195,200	15,791,068	189,986,268
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	RUB	19,700,000	100,181,986	-4,436,921	95,745,065
<b>Külföldi állampapír</b>		<b>60,730,287</b>	<b>511,146,192</b>	<b>75,519,601</b>	<b>586,665,793</b>

## Accorde Prizma Alap 2017.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	750,000	59,400,000	-3,150,000	56,250,000
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>750,000</b>	<b>59,400,000</b>	<b>-3,150,000</b>	<b>56,250,000</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MONETA MONEY BANK	CZK	131,000	123,944,053	6,992,019	130,936,072
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	9,400	165,226,488	-27,565,266	137,661,222
WIENERBERGER AG	EUR	22,000	122,953,123	14,668,401	137,621,524
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	11,300	205,764,308	-4,148,465	201,615,843
HRVATSKI TELEKOM	HRK	12,000	87,959,861	-5,412,029	82,547,832
Bank Pekao	PLN	14,900	140,471,418	2,990,625	143,462,043
Getback SA	PLN	77,476	112,421,521	-6,488,857	105,932,664
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	RON	155,750	135,268,019	-1,517,239	133,750,780
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	24,135	49,246,270	-4,902,263	44,344,007
ELECTRICA SA ORD	RON	42,087	38,026,926	-6,367,360	31,659,566
OMW PETROM	RON	6,830,000	129,837,693	198,813	130,036,506
ROMGAZ SA	RON	21,500	35,676,240	9,122,041	44,798,281
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>7,351,548</b>	<b>1,346,795,920</b>	<b>-22,429,580</b>	<b>1,324,366,340</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési /EUR	600,000	187,116,000	-1,032,000	186,084,000
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef.HUF	32,000,000	32,000,000	1,650,432	33,650,432
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef.HUF	40,000,000	40,000,000	814,600	40,814,600
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	100,000,000	100,000,000	11,992,655	111,992,655
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>172,600,000</b>	<b>359,116,000</b>	<b>13,425,687</b>	<b>372,541,687</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	USD	450	7,436,105	-5,164,959	2,271,146
<b>Opció összesen</b>		<b>450</b>	<b>7,436,105</b>	<b>-5,164,959</b>	<b>2,271,146</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>1,244,589,828</b>	<b>4,490,540,462</b>	<b>44,044,041</b>	<b>4,534,584,503</b>
---------------------	--	----------------------	----------------------	-------------------	----------------------

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
CAC 40 Index - Jan 2018 futures	EUR	130	5,383.50	-2,943,229	0	0	
CZK/HUF	CZK	12,000,000	12.50	-4,486,775	0	0	-4,682,262
CZK/HUF	HUF	29,868,750	11.95	-446,483	0	0	-405,779
CZK/HUF	HUF	218,481,400	11.74	-7,185,135	0	0	-6,882,196
DAX Index - Mar 2018 futures	EUR	50	13,136.00	-1,752,291	0	0	
E-mini NASDAQ-100 - Mar 2018 futures	USD	140	6,361.50	-1,712,094	0	0	
EUR/HUF	HUF	93,411,000	311.37	358,562	0	0	692,510
EUR/HUF	HUF	1,627,630,000	307.10	-16,296,051	0	0	-10,396,661
EURO STOXX Automobile&Parts Index - Mar 20	EUR	800	590.10	471,413	0	0	
Gold - Feb 2018 futures	USD	400	1,291.00	1,894,562	0	0	
HRK/HUF	HUF	57,618,400	41.16	-600,523	0	0	-635,293
HRK/HUF	HUF	220,428,750	41.01	-3,090,319	0	0	-3,223,820
IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	EUR	100	10,226.30	-6,373,377	0	0	
PLN/HUF	HUF	21,621,000	72.07	-666,111	0	0	-542,095
PLN/HUF	HUF	32,238,000	71.64	-1,192,663	0	0	-1,006,643
PLN/HUF	HUF	197,697,500	71.50	-7,715,344	0	0	-6,572,360
RON/HUF	HUF	20,353,950	67.85	400,320	0	0	458,522
RON/HUF	HUF	26,836,000	67.09	231,164	0	0	308,763
RON/HUF	HUF	80,412,000	67.01	597,495	0	0	830,288
RON/HUF	HUF	351,443,000	66.31	-1,071,007	0	0	-42,895
USD/HUF	USD	325,000	265.97	-2,395,972	0	0	-4,336,670
USD/HUF	USD	495,000	266.95	-4,258,434	0	0	-9,046,040
USD/HUF	USD	1,160,000	265.80	-8,153,149	0	0	-8,153,149
USD/HUF	HUF	10,465,250	255.25	-137,387	0	0	107,432
USD/HUF	HUF	242,885,400	255.40	-3,044,066	0	0	2,634,553
USD/HUF	HUF	305,965,080	263.76	5,786,760	0	0	5,786,760
USD/HUF	HUF	306,672,680	264.37	7,592,631	0	0	
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>				<b>-56,187,504</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-45,107,035</b>

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
				0	0	0
<b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>				<b>-56,187,504</b>	<b>0</b>	<b>-45,107,035</b>

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Ft-ban		
			Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D180228	Adott	560,080,000	558,950,190	559,497,262	560,089,521
D180718	Adott	243,400,000	243,112,374	243,385,896	243,393,428
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>		<b>803,480,000</b>	<b>802,062,564</b>	<b>802,883,158</b>	<b>803,482,949</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve:	Accorde Prizma Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	6,513,449,483
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.038142
Darabszám:	6,274,143,246

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>67,907,801 Ft</b>		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
Bizományosi díj miatt	0 Ft		
Közzétételi költség miatt	0 Ft		
Reklám költség miatt	0 Ft		
Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	67,907,801 Ft		49.15%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>70,258,740 Ft</b>		
Könyvvizsgálat	267,789 Ft		0.19%
Könyvelés	187,906 Ft		0.14%
Alapkezelői díj	26,621,815 Ft		19.27%
Letétkezelői díj	416,435 Ft		0.30%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	41,463,489 Ft		30.01%
Felügyeleti díj	415,961 Ft		0.30%
Befektetési alapok különadója	770,528 Ft		0.56%
Határidős veszteség	114,817 Ft		0.08%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>138,166,541 Ft</b>		<b>100.00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>1,374,608,329 Ft</b>		
Elszámolási betétszámla HUF	722,139,316 Ft		10.86%
Devizabetétszámla - USD	168,935,690 Ft		2.54%
Devizabetétszámla - GBP	6,111,399 Ft		0.09%
Devizabetétszámla - EUR	21,260,852 Ft		0.32%



## Accorde Prizma Alap 2017.

	Devizabetétszámla - CHF	369,826	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	-502,454	Ft	-0.01%
	Devizabetétszámla - PLN	-685,181	Ft	-0.01%
	Devizabetétszámla - RON	11,553,600	Ft	0.17%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	67,743,393	Ft	1.02%
	Devizabetétszámla - RUB	-3,584,960	Ft	-0.05%
	SAXO számla - USD	0	Ft	0.00%
	SAXO számla - EUR	381,266,848	Ft	5.73%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-15,775,749</b>	<b>Ft</b>	
	USD bank értékkülönbözete	10,360,066	Ft	0.16%
	GBP bank értékkülönbözete	-6,111,283	Ft	-0.09%
	EUR bank értékkülönbözete	-21,172,100	Ft	-0.32%
	CHF bank értékkülönbözete	-369,828	Ft	-0.01%
	CZK bank értékkülönbözete	502,457	Ft	0.01%
	PLN bank értékkülönbözete	685,180	Ft	0.01%
	RON bank értékkülönbözete	-6,701,439	Ft	-0.10%
	HRK bank értékkülönbözete	122,408	Ft	0.00%
	RUB bank értékkülönbözete	8,391,987	Ft	0.13%
	SAXO EUR értékkülönbözete	-1,483,197	Ft	-0.02%
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>	<b>753,815,458</b>	<b>Ft</b>	
	Értékpapír kölcsön követelés	803,482,949	Ft	12.08%
	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	6,519,997	Ft	0.10%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>	<b>-56,187,488</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.84%</b>
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Bankszámla1	0	Ft	
		<b>Darabszám</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem (%)</b>
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>1,244,589,828</b>	<b>4,534,584,503</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>1,057,650,287</b>	<b>1,583,595,815</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>996,920,000</b>	<b>996,930,022</b>	<b>Ft</b>
	D180228	839,520,000	839,534,272	Ft 12.62%
	D180718	157,400,000	157,395,750	Ft 2.37%
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>60,730,287</b>	<b>586,665,793</b>	<b>Ft</b>
	HELLENIC REP 01/30/2033	1,030,287	300,934,460	Ft 4.52%
	RUSSIA 7.6% 2022/07/20	40,000,000	189,986,268	Ft 2.86%
	RUSSIA 8.15% 2027/02/03	19,700,000	95,745,065	Ft 1.44%

## Accorde Prizma Alap 2017.

<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>1,375,000</b>	<b>380,150,120</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1,375,000</b>	<b>380,150,120</b>	<b>Ft</b>	
AGROK 9.875 05/01/19	300,000	25,439,544	Ft	0.38%
OTP OPUSSE FLOAT 3.95% PERP 2049/10/29	375,000	110,996,082	Ft	1.67%
UNICREDIT SPA 9.25% PERP Corp	300,000	113,524,917	Ft	1.71%
WINGHOLDING 2019/I	400,000	130,189,577	Ft	1.96%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>8,101,548</b>	<b>1,380,616,340</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>750,000</b>	<b>56,250,000</b>	<b>Ft</b>	
Duna House Részvény	750,000	56,250,000	Ft	0.85%
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>7,351,548</b>	<b>1,324,366,340</b>	<b>Ft</b>	
MONETA MONEY BANK	131,000	130,936,072	Ft	1.97%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	9,400	137,661,222	Ft	2.07%
WIENERBERGER AG	22,000	137,621,524	Ft	2.07%
ADRIS GRUPA DD - PFD	11,300	201,615,843	Ft	3.03%
HRVATSKI TELEKOM	12,000	82,547,832	Ft	1.24%
Bank Pekao	14,900	143,462,043	Ft	2.16%
Getback SA	77,476	105,932,664	Ft	1.59%
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	155,750	133,750,780	Ft	2.01%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	24,135	44,344,007	Ft	0.67%
ELECTRICA SA ORD	42,087	31,659,566	Ft	0.48%
OMW PETROM	6,830,000	130,036,506	Ft	1.95%
ROMGAZ SA	21,500	44,798,281	Ft	0.67%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>172,600,000</b>	<b>372,541,687</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>172,600,000</b>	<b>372,541,687</b>	<b>Ft</b>	
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	600,000	186,084,000	Ft	2.80%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	32,000,000	33,650,432	Ft	0.51%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	40,000,000	40,814,600	Ft	0.61%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	100,000,000	111,992,655	Ft	1.68%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
KPJ	0	0	Ft	
<b>II/4.7. ETF (összesen):</b>	<b>4,862,543</b>	<b>815,409,395</b>	<b>Ft</b>	
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	57,725	227,455,474	Ft	3.42%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	12,400	134,677,675	Ft	2.02%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	4,734,718	272,324,313	Ft	4.09%
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	38,000	101,105,445	Ft	1.52%
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	19,700	79,846,488	Ft	1.20%
<b>II/4.8. CFD (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.9. Opció (összesen)</b>	<b>450</b>	<b>2,271,146</b>	<b>Ft</b>	
E-Mini S&P 500 16Mar2018 2550 P opció	450	2,271,146	Ft	0.03%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>4,383,559</b>	<b>Ft</b>	
AIEH		4,383,559	Ft	0.07%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1,244,589,828</b>	<b>6,651,616,100</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Prizma Alap

Üzleti jelentés

2017

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Kifejezetten erős 2017-es évet zártak a globális piacok, a lassú, oldalazó januári kezdet után februártól emelkedésbe 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. A dollár értéke ezzel párhuzamosan jelentősen gyengült, az EURUSD árfolyama a januári 1,04 környéki értékekről az év végére 1,20 környékére emelkedett.

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

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

### Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2017-es esztendőben is tovább javultak, a gazdaság ugyan a szomszédos országokénál lassabban, de még így is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók mérsékelt emelkedést mutattak, melyek várhatóan a 2018-as évben is emelkedni fognak. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági növekedéshez. Az MNB intézkedéseinek következtében a rövidoldali hozamok rekord alacsonyra csökkentek, még negatív hozammal is bocsátottak ki DKJ-t. A forint az euróval szemben egész évben viszonylag stabil volt, 302-315 forint között mozgott, viszont a dollárral szemben jelentősen erősödött: a januári 294 forint környékéről az év végére 258 forint környékére erősödött. A BUX index több mint 30%-ot emelkedett,

viszont a sztárpapírok nem a nagy blue-chipek voltak, hanem a Mészáros Lőrinc érdekeltségébe tartozó kisebb papírok.

### **Az alap főbb jellemzői**

Az alapkezelő stratégiájának megvalósításához a hagyományos befektetési eszközosztályok – mint pl. állam- és vállalati kötvények, részvények, valamint az ezeket tartalmazó, a tőzsdén kereskedett befektetési alapok – mellett a hatékony és diverzifikált portfólió kialakítása, illetve az optimális kockázat-hozam elérése érdekében származtatott ügyleteket is alkalmaz. Ezen származtatott ügyletek mögöttes termékei – a teljesség igénye nélkül – lehetnek részvények, részvényindexek, kamatlábak és devizák.

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

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

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

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

#### *Benchmark (Referenciahozam)*

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

### **A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

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

Budapest, 2018. április 12.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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