



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2017

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás.....	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.....	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.....	19
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	19
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	20
XI. Tőkeáttéte.....	21
Éves beszámoló	23
Mérleg.....	24
Eredménykimutatás.....	26
Cash Flow kimutatás.....	27
Kiegészítő Melléklet a 2017. évi éves beszámolóhoz.....	28
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	29
Az Alap főbb adatai	29
A számviteli politika fő vonásai	30
II. SPECIFIKUS RÉSZ	32
Üzleti jelentés	40

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2017.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-697) 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentés könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet, hogy az Accorde Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának döntése alapján az Alap 2018. január 15. után az Accorde Származtatott Eseményalap Részalapjaként működik tovább. Véleményünket nem minősítjük ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap 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 felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást.

A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és ezek 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 Resources Származtatott részalap éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde Resources Alap SAXO EUR 7728535	48,264,291	14.17%
Accorde Resources Alap SAXO USD 7728535	15,597,161	4.58%
Accorde Resources Alap UniCredit HUF	123,540,865	36.26%
Accorde Resources Alap UniCredit USD	38,835,278	11.40%
<i>Deviza összesen</i>	<i>226,237,595</i>	<i>66.41%</i>
Banki egyenlegek összesen	226,237,595	66.41%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
D180718	969,974	0.28%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>969,974</i>	<i>0.28%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>		
Fidelity National Info Services Inc.CFD	-18,117	-0.01%
Southwestern Energy CFD	15,529	0.00%
Randgold Resources CFD	99,601	0.03%
Randstad Holding NV CFD	-18,912	-0.01%
<i>CFD Összesen</i>	<i>78,101</i>	<i>0.02%</i>
<i>Opció</i>		
Allianz 16Feb2018 190 P opció	942,826	0.28%
ThyssenKrupp 16Feb2018 23 P opció	485,059	0.14%
<i>Opció összesen</i>	<i>1,427,885</i>	<i>0.42%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	2,475,960	0.73%
Követelések		
Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	1,499,999	0.44%
Értékpapír	113,120,436	33.20%
Követelések összesen	114,620,435	33.64%

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

Egyéb eszközök		
Kölcsönzési díj	131,423	0.04%
Határidős	-772,124.00	-0.23%
Határidős összesen	-772,124	-0.23%
Egyéb eszközök összesen	-640,701	-0.19%
<hr/>		
Eszközök összesen	342,693,289	100.59%
<hr/>		
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-1,430,678	-0.42%
Felügyeleti díj	-22,347	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.06%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	-0.08%
Különadó	-44,341	-0.01%
Letétkezelői díj	-21,643	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	-1,974,661	-0.58%
EURO	-37,549	-0.01%
USA DOLLÁR	-1,268	0.00%
Kötelezettségek összesen	-2,013,478	-0.59%
<hr/>		
Nettó eszközérték	340,679,811	100.00%

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

	2016.12.31.	2017.12.31.
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	382,626,919	375,587,890

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	1.004297	0.907057

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00
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	0	0.00	0	0.00
Opciók	582,681	0.15	1,427,885	0.42
CFD-k	219,553	0.06	78,101	0.02
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	143,392,282	37.32	969,974	0.28
Értékpapírok összesen	144,194,516	37.53	2,475,960	0.73

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás. A lecsökkent kezelt vagyon ugyanazokba az eszközosztályokba, illetve opciókba és CFD-kbe 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	2,709,725				
ebből:					
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,142,664				
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,567,061				
Részvények	0				
Befektetési jegyek	0				
Certifikát	0				
ETF	0				
Értékpapírok után kapott kamat	0				
Értékpapírok után kapott osztalék	0				
Bankoktól kapott kamat	43				
Értékpapír kölcsönzési díj	992,375				
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,913,040				
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,855,912				
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	49,817,729				
Opció/sruktúrált termék bevétele	1,697,158				
Egyéb pénzügyi bevétel	0				
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		9,038,098			
ebből:					
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		28,905			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,662,460			
Részvények		0			
Befektetési jegyek		0			
Certifikát		0			
ETF		7,346,733			
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0			
Banki kamat		0			
Értékpapír kölcsönzési díj		0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		681,494			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,386,586			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		66,942,949			
Opció/sruktúrált termék vesztesége		3,714,126			
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0			
Összesen	59,985,982	81,763,253	-21,777,271		

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	0	294,345			
Értékvesztések (AIH)	0	0			
Céltartalék képzés	0	0			
Összesen	0	294,345	-294,345		

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

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	6,267,603	4,836,922
Letétkezelői díj	372,824	351,181
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,921	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,788	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	216,924	216,924
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	152,113	152,113
Határidős kötés költség	4,498,208	4,498,208
Bankköltség	28,113	28,113
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	12,867,494	10,959,477

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-34,939
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékén változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2017.01.31	416,549,910	1.005562	414,245,927
2017.02.28	417,947,925	1.000949	417,551,743
2017.03.31	416,982,036	1.003861	415,378,395
2017.04.28	415,524,764	0.997598	416,525,253
2017.05.31	407,501,686	0.994923	409,581,165
2017.06.30	397,523,617	0.984418	403,815,917
2017.07.31	393,881,010	0.977871	402,794,253
2017.08.31	377,912,271	0.967964	390,419,602
2017.09.29	374,990,090	0.998088	375,708,319
2017.10.31	368,627,362	0.972186	379,173,601
2017.11.30	358,300,126	0.951142	376,705,010
2017.12.29	340,679,811	0.907057	375,587,890

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

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
D180718	970,000	970,073	-99	969,974
Díszkont kincstárjegy összesen	970,000	970,073	-99	969,974

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. összesen	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

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

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

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Fidelity National Info Services Inc.CFD	USD	-500	0	-18,117	-18,117
Southwestern Energy CFD	USD	2,000	0	15,529	15,529
Randgold Resources CFD	GBP	300	0	99,601	99,601
Randstad Holding NV CFD	EUR	-1,000	0	-18,912	-18,912
CFD összesen		800	0	78,101	78,101

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Allianz 16Feb2018 190 P opció	EUR	800	656,153	286,673	942,826
ThyssenKrupp 16Feb2018 23 P opció	EUR	3,400	613,410	-128,351	485,059
Opció összesen		4,200	1,269,563	158,322	1,427,885
MINDÖSSZESEN		975,000	2,239,636	236,324	2,475,960

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	384,270,895	340,679,811
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.004297	0.907057

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000	-34,164.72	308.99
2017.01.02	CHF/HUF	Forward	-50,000	-134,591.32	286.42
2017.01.02	CHF/HUF	Forward	50,000	200,021.69	285.11
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	50,000	148,734.17	306.70
2017.01.02	EUR/HUF	Forward	-130,000	-471,078.06	305.97
2017.01.02	USD/HUF	Forward	-50,000	-249,265.91	289.71
2017.01.02	USD/HUF	Forward	50,000	190,991.16	290.88
2017.01.02	iShares Silver Trust 17Feb2017 16.5 C Opció	Opció	18	90,288.00	16.50
2017.01.02	Coeur Mining Inc. Feb2017 10 C Opció	Opció	6	150,481.00	10.00
2017.01.02	Silver Wheaton Corp. 17Feb2017 20 C Opció	Opció	5	165,234.00	20.00
2017.01.02	SPDR Gold Trust 17Feb2017 115 C Opció	Opció	8	179,396.00	115.00
2017.01.24	EUR/HUF	Forward	-130,000	28,836.36	311.05
2017.03.09	USD/ZAR	Forward	5,000	-570.67	13.47
2017.03.09	USD/ZAR	Forward	25,000	3,183.42	13.45
2017.03.10	USD/ZAR	Forward	-5,000	1,819.55	13.50
2017.03.10	USD/ZAR	Forward	-25,000	9,428.98	13.50
2017.03.16	CHF/HUF	Forward	-50,000	-44,639.30	289.17
2017.03.20	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	1	-31,578.80	1,245.90
2017.03.20	Silver - Dec 2017 futures	Határidős	1	-15,789.40	1,768.50
2017.03.20	CHF/HUF	Forward	50,000	-7,215.83	288.14
2017.03.20	EUR/HUF	Forward	50,000	-13,552.17	309.35
2017.03.22	USD/HUF	Forward	-10,000	-3,793.35	284.55
2017.03.23	Euro BONO - Jun 2017 futures	Határidős	1	-52,523.20	136.73
2017.03.23	NZD/HUF	Forward	50,000	-8,005.84	201.20
2017.03.24	Platinum Oct 2017 futures	Határidős	2	60,139.80	972.90
2017.03.24	Palladium Sep 2017 futures	Határidős	1	0.00	813.80
2017.03.27	NZD/HUF	Forward	-50,000	-40,273.11	199.81
2017.03.29	NZD/HUF	Forward	50,000	31,398.02	200.50
2017.03.30	Class III Milk - Apr 2017 fut	Határidős	1	23,106.40	15.29
2017.03.31	Wheat - May 2017 futures	Határidős	1	-50,512.00	430.00
2017.03.31	Euro-Bund - Jun 2017 futures	Határidős	1	-30,870.00	161.32
2017.03.31	NZD/HUF	Forward	-50,000	-2,618.33	201.03
2017.04.11	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	1	-326,229.00	1,273.00
2017.04.11	Silver - Dec 2017 futures	Határidős	1	340,924.00	1,826.50
2017.04.11	EUR/HUF	Forward	-50,000	-21,360.92	311.26
2017.04.12	Robusta Coffee - Jul 2017 futures	Határidős	1	-46,936.00	2,199.00
2017.04.13	USD/HUF	Forward	-50,000	-35,160.04	291.79
2017.04.18	EUR/HUF	Forward	-50,000	-20,017.71	312.82
2017.04.24	Euro BONO - Jun 2017 futures	Határidős	1	-96,651.80	138.05
2017.04.24	USD/HUF	Forward	50,000	-11,581.82	286.55
2017.04.25	Wheat - Jul 2017 futures	Határidős	1	78,702.25	421.50
2017.04.26	Oats - Jul 2017 futures	Határidős	2	-78,647.25	222.50

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

2017.04.26	Wheat - Jul 2017 futures	Határidős	1	-64,347.75	431.00
2017.04.26	EUR/HUF	Forward	-50,000	-25,530.96	311.61
2017.05.02	Rough Rice - Jul 2017 futures	Határidős	1	22,878.40	9.56
2017.05.02	Soybean Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	72,066.96	32.20
2017.05.02	E-mini Light Sweet Crude Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	0.00	48.00
2017.05.02	E-mini Light Sweet Crude Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	-203,760.75	49.43
2017.05.02	Soybean Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	5,147.64	32.59
2017.05.03	Rough Rice - Jul 2017 futures	Határidős	1	151,611.80	9.65
2017.05.04	E-mini Light Sweet Crude Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	-57,194.00	46.30
2017.05.04	Soybean Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	-60,053.70	32.85
2017.05.05	E-mini Light Sweet Crude Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	245,674.50	44.88
2017.05.05	E-mini Light Sweet Crude Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	-39,165.50	46.88
2017.05.05	Soybean Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	-15,381.36	32.99
2017.05.10	NY Harbor ULSD - Jul 2017 futures	Határidős	1	-353,486.20	145.14
2017.05.10	NY Harbor ULSD - Jul 2017 futures	Határidős	1	-22,844.35	147.89
2017.05.10	RBOB Gasoline - Jul 2017 futures	Határidős	1	598,762.33	149.15
2017.05.10	RBOB Gasoline - Jul 2017 futures	Határidős	1	99,793.72	153.30
2017.05.11	Euro-BTP - Jun 2017 futures	Határidős	1	-43,481.20	131.57
2017.05.11	Corn - Sep 2017 futures	Határidős	1	-10,705.88	378.00
2017.05.11	Soybeans - Sep 2017 futures	Határidős	1	3,568.63	965.00
2017.05.11	Wheat - Sep 2017 futures	Határidős	1	-17,843.13	449.25
2017.05.11	EUR/HUF	Forward	-50,000	-9,452.84	310.43
2017.05.12	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	1	42,837.00	1,239.30
2017.05.12	Silver - Dec 2017 futures	Határidős	1	11,423.20	1,656.00
2017.05.16	Sugar - Jul 2017 futures	Határidős	1	3,131.18	15.87
2017.05.17	Sugar - Jul 2017 futures	Határidős	1	50,109.70	16.14
2017.05.17	USD/HUF	Forward	-42,000	-63,459.24	277.50
2017.05.18	Sugar - Jul 2017 futures	Határidős	2	155,999.20	15.78
2017.05.18	EUR/HUF	Forward	50,000	-25,161.70	310.64
2017.05.18	EUR/HUF	Forward	50,000	-26,519.61	310.70
2017.05.19	EUR/HUF	Forward	-100,000	-21,321.81	309.10
2017.05.22	Robusta Coffee - Jul 2017 futures	Határidős	1	85,646.80	1,956.00
2017.05.22	Robusta Coffee - Jul 2017 futures	Határidős	1	52,493.20	1,944.00
2017.05.22	Sugar - Jul 2017 futures	Határidős	1	9,283.01	16.48
2017.05.22	Corn - Sep 2017 futures	Határidős	1	-24,174.50	384.25
2017.05.22	Wheat - Sep 2017 futures	Határidős	1	-93,244.50	454.75
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-180,000	-77,194.74	308.97
2017.05.24	Robusta Coffee - Jul 2017 futures	Határidős	2	71,832.80	1,918.00
2017.05.24	AUD/HUF	Forward	100,000	-2,250.03	206.07
2017.05.24	EUR/HUF	Forward	100,000	7,000.87	309.13
2017.05.25	NY Harbor ULSD - Jul 2017 futures	Határidős	1	669,838.93	161.34
2017.05.25	KCBT Hard Red Winter Wheat - Sep 2017 futures	Határidős	1	-68,507.50	454.00
2017.05.25	RBOB Gasoline - Jul 2017 futures	Határidős	1	-586,972.26	165.29
2017.05.25	AUD/HUF	Forward	-100,000	-8,208.45	204.35
2017.05.26	E-mini Light Sweet Crude Oil - Jul 2017 futures	Határidős	1	147,162.13	48.73
2017.06.08	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	2	0.00	45.90

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

2017.06.09	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	-24,097.50	46.25
2017.06.12	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	-71,938.13	46.85
2017.06.14	Lean Hogs Aug2017 futures	Határidős	1	16,407.60	80.55
2017.06.14	Lean Hogs Aug2017 futures	Határidős	1	-54,692.00	79.90
2017.06.14	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	2	27,346.00	45.03
2017.06.14	Soybean Oil Sep2017 futures	Határidős	2	-32,815.20	32.43
2017.06.15	Soybean Oil Sep2017 futures	Határidős	1	46,092.48	32.70
2017.06.15	Soybean Oil Sep2017 futures	Határidős	1	44,446.32	32.71
2017.06.16	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	3,443.13	44.95
2017.06.16	Corn - Sep 2017 futures	Határidős	1	58,533.13	387.75
2017.06.16	Soybean Oil Sep2017 futures	Határidős	1	46,275.60	33.09
2017.06.16	Soybeans Nov2017 futures	Határidős	1	72,305.63	944.75
2017.06.16	USD/HUF	Forward	-43,000	2,478.69	275.15
2017.06.22	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	-48,447.00	43.10
2017.06.26	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	-31,105.13	43.60
2017.06.27	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	-3,435.13	44.28
2017.06.29	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	-10,176.75	45.00
2017.06.29	EUR/HUF	Forward	-100,000	-99,673.96	309.17
2017.06.30	Corn - Sep 2017 futures	Határidős	1	132,049.13	371.25
2017.07.03	E-mini Light Sweet Crude Oil - Aug 2017 futures	Határidős	1	115,349.25	46.23
2017.07.06	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	1	0.00	45.70
2017.07.06	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	1	-6,805.00	45.75
2017.07.06	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	3	-146,307.49	46.06
2017.07.07	EUR/HUF	Forward	-100,000	-21,854.98	308.21
2017.07.10	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	1	-30,394.13	44.83
2017.07.12	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	1	33,839.30	161.31
2017.07.12	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	1	-46,984.00	46.00
2017.07.12	Iron Ore CFR China (62% Fe Fines) - Aug 2017 futures	Határidős	2	-3,758.72	64.10
2017.07.13	Iron Ore CFR China (62% Fe Fines) - Aug 2017 futures	Határidős	1	-2,964.94	64.80
2017.07.18	EUR/HUF	Forward	100,000	-17,725.05	306.88
2017.07.18	EUR/HUF	Forward	100,000	-19,536.91	306.93
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-95,000	-20,558.31	264.96
2017.07.20	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	1	-9,976.88	46.85
2017.07.20	NZD/HUF	Forward	-100,000	-119,420.60	193.85
2017.07.21	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	1	6,110.20	162.46
2017.07.21	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	1	81,950.00	46.40
2017.07.21	E-mini Light Sweet Crude Oil - Sep 2017 futures	Határidős	2	72,116.00	46.05
2017.07.21	NZD/HUF	Forward	100,000	-15,831.02	194.80
2017.07.25	NZD/HUF	Forward	100,000	-28,981.25	194.62
2017.07.26	NZD/HUF	Forward	100,000	-24,719.56	195.23
2017.07.27	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	1	-45,796.50	162.08
2017.07.27	AUD/HUF	Forward	100,000	-51,383.56	209.01
2017.07.28	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	1	-51,912.90	161.81
2017.07.28	AUD/HUF	Forward	-100,000	5,606.58	207.55
2017.07.28	NZD/HUF	Forward	-100,000	15,131.44	194.87

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

2017.07.28	NZD/HUF	Forward	-100,000	18,131.08	194.90
2017.07.31	Feeder Cattle - Oct 2017 futures	Határidős	1	-159,127.50	145.00
2017.08.01	Soybean Meal - Dec 2017 futures	Határidős	1	84,664.80	317.80
2017.08.01	10 Year U.S. Treasury Note - Sep 2017 futures	Határidős	1	-116,253.75	125.78
2017.08.01	Oats - Dec 2017 futures	Határidős	1	25,656.00	283.50
2017.08.01	Oats - Dec 2017 futures	Határidős	1	3,207.00	281.75
2017.08.01	Oats - Dec 2017 futures	Határidős	1	-19,242.00	280.00
2017.08.01	Soybeans Nov2017 futures	Határidős	1	137,901.00	982.50
2017.08.02	Oats - Dec 2017 futures	Határidős	1	-38,400.00	286.50
2017.08.04	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	1	-21,275.10	163.06
2017.08.04	AUD/USD	Forward	-100,000	-181,574.70	0.79
2017.08.04	USD/HUF	Forward	100,000	-238,568.20	257.83
2017.08.08	Lean Hogs - Oct 2017 futures	Határidős	1	85,060.80	68.58
2017.08.08	E-mini Light Sweet Crude Oil - October 2017 futures	Határidős	1	-41,886.00	49.68
2017.08.08	USD/HUF	Forward	100,000	-135,389.07	258.77
2017.08.09	AUD/USD	Forward	100,000	3,798.63	0.79
2017.08.09	USD/HUF	Forward	100,000	-18,619.09	259.71
2017.08.10	Lean Hogs - Oct 2017 futures	Határidős	1	-18,231.50	67.80
2017.08.10	USD/HUF	Forward	-100,000	-41,464.75	259.73
2017.08.10	USD/HUF	Forward	-100,000	-39,964.93	259.75
2017.08.10	USD/HUF	Forward	-100,000	-39,805.54	259.78
2017.08.11	Euro-Bund - Sep 2017 futures	Határidős	1	-61,182.00	164.34
2017.08.14	10 Year U.S. Treasury Note - Sep 2017 futures	Határidős	1	8,054.69	126.58
2017.08.15	10 Year U.S. Treasury Note - Sep 2017 futures	Határidős	1	-24,272.81	126.06
2017.08.15	USD/HUF	Forward	100,000	-112,582.96	259.70
2017.08.16	Lean Hogs - Oct 2017 futures	Határidős	1	116,613.00	69.90
2017.08.17	Lean Hogs - Oct 2017 futures	Határidős	1	129,560.00	68.18
2017.08.17	Lean Hogs - Oct 2017 futures	Határidős	1	114,012.80	68.03
2017.08.17	USD/HUF	Forward	100,000	-131,605.15	260.09
2017.08.17	USD/HUF	Forward	-100,000	-48,970.28	258.29
2017.08.17	USD/HUF	Forward	-100,000	-47,717.60	258.33
2017.08.18	Lean Hogs - Oct 2017 futures	Határidős	1	-28,452.60	65.85
2017.08.24	EUR/HUF	Forward	125,000	-113,542.49	303.83
2017.08.25	EUR/HUF	Forward	125,000	-116,731.51	305.29
2017.09.05	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	180,348.00	48.44
2017.09.05	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	-12,882.00	49.19
2017.09.05	EURO STOXX Chemicals Index - Sep 2017 futures	Határidős	1	-70,428.30	1,031.70
2017.09.05	EURO STOXX Oil & Gas Index - Sep 2017 futures	Határidős	5	-52,055.70	293.68
2017.09.05	EURO STOXX Basic Resources Index - Sep 2017 fut	Határidős	5	-160,760.25	225.20
2017.09.07	EUR/HUF	Forward	-125,000	-61,716.80	305.57
2017.09.07	EUR/HUF	Forward	-125,000	-59,834.44	305.58
2017.09.08	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	-332,281.50	49.37
2017.09.08	EUR/HUF	Forward	125,000	-9,233.86	306.13
2017.09.11	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	214,141.20	47.78
2017.09.11	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	2	193,746.80	48.24
2017.09.11	EURO STOXX Chemicals Index - Sep 2017 futures	Határidős	1	98,064.00	1,046.50

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

2017.09.11	EURO STOXX Oil & Gas Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	0.00	290.10
2017.09.11	EURO STOXX Oil & Gas Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	-62,822.25	290.92
2017.09.11	EURO STOXX Basic Resources Index - Sep 2017 fut	Határidős	5	-15,322.50	227.30
2017.09.12	EURO STOXX Chemicals Index - Dec 2017 futures	Határidős	2	39,878.80	1,059.30
2017.09.12	EURO STOXX Basic Resources Index - Dec 2017 fut	Határidős	10	92,028.00	229.50
2017.09.12	Robusta Coffee - Nov 2017 futures	Határidős	1	71,822.80	1,941.00
2017.09.12	Robusta Coffee - Nov 2017 futures	Határidős	1	20,520.80	1,961.00
2017.09.12	Sugar Mar2018 futures	Határidős	1	-74,695.71	14.80
2017.09.12	Sugar Mar2018 futures	Határidős	1	-83,314.45	14.83
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-95,000	26,658.47	255.25
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-180,000	31,354.40	307.10
2017.09.13	Robusta Coffee - Nov 2017 futures	Határidős	1	38,523.00	1,988.00
2017.09.13	White Sugar - Dec 2017 futures	Határidős	2	32,102.50	371.05
2017.09.15	EURO STOXX Oil & Gas Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	-138,978.00	295.10
2017.09.15	Sugar Mar2018 futures	Határidős	1	78,291.36	14.90
2017.09.15	White Sugar - Dec 2017 futures	Határidős	1	62,136.00	378.80
2017.09.18	EUR/HUF	Forward	-125,000	-27,859.32	309.32
2017.09.22	Corn - Dec 2017 futures	Határidős	1	19,381.50	352.00
2017.09.22	Corn - Dec 2017 futures	Határidős	1	16,151.25	352.25
2017.09.22	Corn - Dec 2017 futures	Határidős	2	-58,144.50	355.75
2017.09.25	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	406,520.40	50.66
2017.09.25	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	1	59,935.70	1,309.20
2017.09.28	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	-304,014.00	52.71
2017.10.02	EUR/HUF	Forward	-40,000	10,206.80	311.62
2017.10.03	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	-31,878.00	50.54
2017.10.03	EURO STOXX Oil & Gas Index - Dec 2017 futures	Határidős	5	-9,350.70	304.12
2017.10.03	NY Harbor ULSD - Dec2017 futures	Határidős	1	-141,697.71	176.31
2017.10.05	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017 futures	Határidős	1	-52,878.00	50.99
2017.10.05	EUR/HUF	Forward	-200,000	-35,421.21	311.28
2017.10.06	EUR/HUF	Forward	200,000	-178,987.90	312.63
2017.10.11	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017 futures	Határidős	1	13,102.00	51.55
2017.10.12	Soybean Oil - Dec 2017 futures	Határidős	2	-31,282.80	33.38
2017.10.12	Wheat - Dec2017 futures	Határidős	1	-58,655.25	435.00
2017.10.13	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017 futures	Határidős	1	117,279.00	51.28
2017.10.13	Orange Juice - Jan 2018 futures	Határidős	1	-222,830.10	157.25
2017.10.13	USD/HUF	Forward	-100,000	10,400.66	259.40
2017.10.13	EUR/USD	Forward	-100,000	-17,195.97	1.18
2017.10.13	EUR/USD	Forward	100,000	-101,480.17	1.19
2017.10.16	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017 futures	Határidős	1	-2,612.90	52.15
2017.10.16	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	1	-235,161.00	1,294.00
2017.10.16	Corn - Dec 2017 futures	Határidős	1	-16,330.63	351.75
2017.10.16	USD/HUF	Forward	125,000	-71,076.08	261.48
2017.10.17	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	1	-34,015.80	1,284.90
2017.10.17	KCBT Hard Red Winter Wheat - Dec 2017 futures	Határidős	1	-49,061.25	437.00
2017.10.17	USD/HUF	Forward	125,000	-96,450.53	262.06
2017.10.19	EUR/USD	Forward	-200,000	-144,858.54	1.18

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

2017.10.19	EUR/USD	Forward	100,000	-83,851.47	1.19
2017.10.19	EUR/USD	Forward	100,000	-97,157.69	1.19
2017.10.19	USD/HUF	Forward	-125,000	-110,351.06	260.07
2017.10.19	USD/HUF	Forward	-125,000	-120,975.78	259.98
2017.10.20	Orange Juice - Jan 2018 futures	Határidős	1	-25,442.63	155.85
2017.10.20	Orange Juice - Jan 2018 futures	Határidős	1	-37,185.38	156.15
2017.10.24	Silver - Dec 2017 futures	Határidős	1	44,574.00	1,700.00
2017.10.24	USD/HUF	Forward	-100,000	5,395.58	261.05
2017.10.25	Sugar Mar2018 futures	Határidős	3	-97,470.91	14.29
2017.10.27	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	1	-123,109.80	3.01
2017.10.27	CHF/HUF	Forward	100,000	-63,442.56	268.50
2017.10.31	US Dollar Index - Dec 2017 futures	Határidős	1	-27,035.68	94.53
2017.10.31	Gold - Dec 2017 futures	Határidős	1	88,334.40	1,273.80
2017.10.31	Silver - Dec 2017 futures	Határidős	1	163,284.80	1,681.50
2017.11.02	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	1	-56,046.90	2.96
2017.11.03	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	1	5,341.20	2.98
2017.11.06	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	1	201,045.00	3.06
2017.11.06	Orange Juice - Jan 2018 futures	Határidős	2	126,658.35	158.33
2017.11.07	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	1	139,848.80	3.10
2017.11.07	CHF/HUF	Forward	100,000	-47,471.42	269.35
2017.11.09	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	1	61,913.70	3.18
2017.11.09	Henry Hub Natural Gas - Dec 2017 futures	Határidős	2	21,535.20	3.20
2017.11.09	USD/HUF	Forward	-50,000	-10,728.78	268.04
2017.11.09	CHF/HUF	Forward	-100,000	-11,119.22	268.97
2017.11.09	CHF/HUF	Forward	-100,000	-10,706.42	268.91
2017.11.13	Cotton No. 2 - Mar 2018 futures	Határidős	2	-83,083.10	69.24
2017.11.13	Coffee Arabica C - Mar 2018 futures	Határidős	1	0.00	130.75
2017.11.13	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	9	385,934.40	3.25
2017.11.14	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	1	7,977.90	3.20
2017.11.16	Orange Juice - Jan 2018 futures	Határidős	1	-35,768.25	167.00
2017.11.27	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	2	-10,424.80	3.02
2017.11.28	Gold - Feb 2018 futures	Határidős	1	-28,800.20	1,300.30
2017.11.28	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	1	191,128.60	3.06
2017.11.28	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	1	107,346.20	3.09
2017.11.28	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	1	13,091.00	3.12
2017.11.29	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	2	99,681.60	3.16
2017.12.01	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	1	47,433.60	3.04
2017.12.04	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	1	-39,645.00	3.00
2017.12.05	Henry Hub Natural Gas - Jan 2018 futures	Határidős	1	-5,295.60	2.92
2017.12.11	USD/HUF	Forward	100,000	-41,336.82	266.15

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.

Az Accorde Resources alap az Accorde Származtatott Esernyőalap részévé vált és az új neve Accorde Resources Származtatott Részalap lett.

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

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

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

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 27.187.973 Ft

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

Bruttó 483.000 Ft

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

Bruttó 11,926,354Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

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

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

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottágát 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.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

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 Resources Származtatott Alap</i>	2017.01.31	100.00
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.02.28	111.97
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.03.31	138.16
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.04.28	162.53
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.05.31	178.26
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.06.30	147.37
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.07.31	130.77
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.08.31	120.26
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.09.29	202.93
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.10.31	143.08
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.11.30	185.33
<i>Accorde Resources Származtatott Alap</i>	2017.12.29	112.81

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: 1111-697.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2017. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2017. 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.

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resources Származtatott 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
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	386,482	0	343,334
I.	Követelések	91,447	0	114,620
1.	Követelések	91,280	0	114,593
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különböz	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	167	0	27
II.	Értékpapírok	144,194	0	2,476
1.	Értékpapírok	143,848	0	2,240
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	347	0	236
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	347	0	236
III.	Pénzeszközök	150,840	0	226,238
1.	Pénzeszközök	150,664	0	228,536
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	176	0	-2,298
C.	Aktív időbeli elhatárolások	218	0	131
	a) aktív időbeli elhatárolás	218	0	131
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-563	0	-772
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		386,137	0	342,693

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resources Származtatott 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
A.	Saját tőke	384,271	0	340,680
I.	Induló tőke	382,627	0	375,588
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	582,627	0	432,119
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-200,000	0	-56,531
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,644	0	-34,908
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-452	0	868
2.	Értékelési különbözet tartaléka	126	0	-2,807
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	1,970
4.	Üzleti év eredménye	1,970	0	-34,939
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	1,867	0	2,014
FORRÁSOK ÖSSZESEN		386,137	0	342,693

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resources Származtatott 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	6,208	0	59,986
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,673	0	81,763
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>4,535</i>	<i>0</i>	<i>-21,777</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	2,484	0	12,867
V.	Egyéb ráfordítások	81	0	294
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,970	0	-34,939

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-697

Accorde Resouces Származtatott Alap

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	-231,334	81,116
1.	Tárgyévi eredmény	1,970	-34,939
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	690	-2,724
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingtalan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-235,642	118,545
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-218	87
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	1,867	147
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingtalanok beszerzése	0	0
15.	Ingtalanok 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	382,175	-5,719
20.	Befektetési jegy kibocsátás	582,736	-149,056
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-200,561	143,338
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	150,841	75,397

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-697.

Accorde Resources Származtatott 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 Resources Származtatott Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-581/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. július 20.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-697

Az Alap indulásának dátuma: 2016. augusztus 12.

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:

Név	Lakcím	Aláírás
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 értékkülönbözetek összegét.

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

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

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

A külföldi 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 különbözete tartalmával 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 különbözeteinek elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként 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 ügyletkez 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 tartalmával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözeteinek 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): 340,680 eFt
 befektetési jegyek száma: 375,587,890 db
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **0.907057 Ft**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2,709,725		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,142,664		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,567,061		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	43		
Értékpapír kölcsönzési díj	992,375		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,913,040		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,855,912		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	49,817,729		
Opció/sruktúrált termék bevétele	1,697,158		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		9,038,098	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		28,905	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,662,460	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		7,346,733	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		681,494	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,386,586	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		66,942,949	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		3,714,126	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	59,985,982	81,763,253	-21,777,271

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	294,345	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	294,345	-294,345

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	6,267,603	4,836,922
Letétkezelői díj	372,824	351,181
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,921	572,016
Könyvizsgálói díj	521,788	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	216,924	216,924
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	152,113	152,113
Határidős kötés költség	4,498,208	4,498,208
Bankköltség	28,113	28,113
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	12,867,494	10,959,477

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

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
D180718	970,000	970,073	-99	969,974
Diskont kincstárjegy összesen	970,000	970,073	-99	969,974

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. összesen	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

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

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

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Fidelity National Info Services Inc.CFD	USD	-500	0	-18,117	-18,117
Southwestern Energy CFD	USD	2,000	0	15,529	15,529
Randgold Resources CFD	GBP	300	0	99,601	99,601
Randstad Holding NV CFD	EUR	-1,000	0	-18,912	-18,912
CFD összesen		800	0	78,101	78,101

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Allianz 16Feb2018 190 P opció	EUR	800	656,153	286,673	942,826
ThyssenKrupp 16Feb2018 23 P opció	EUR	3,400	613,410	-128,351	485,059
Opció összesen		4,200	1,269,563	158,322	1,427,885
MINDÖSSZESEN		975,000	2,239,636	236,324	2,475,960

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	12,464,800	311.62	57,808	0	0	102,335
EUR/HUF	55,278,000	307.10	-553,451	0	0	-353,094
USD/HUF	100,000	266.15	-754,892	0	0	-1,352,030
USD/HUF	13,402,000	268.04	471,944	0	0	770,515
USD/HUF	24,248,750	255.25	-318,336	0	0	248,928
USD/HUF	25,940,000	259.40	79,903	0	0	677,030
USD/HUF	26,105,000	261.05	244,900	0	0	842,030
Forward és futures ügyletek összesen			-772,124	0	0	935,714

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-772,124	0	0	935,714

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D180221	Adott	83,100,000	83,089,197	83,100,000	83,101,247
D180718	Adott	30,020,000	30,004,179	30,022,282	30,019,189
Kölcsönbe adott értékpapírok		113,120,000	113,093,376	113,122,282	113,120,436

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Resources Származtatott Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	340,679,811
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.907507
Darabszám:	375,587,890

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft		
hitel1		0 Ft		
hitel2		0 Ft		
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		0 Ft		
Alapkezelői díj miatt		0 Ft		
Letétkezelői díj miatt		0 Ft		
Bizományosi díj miatt		0 Ft		
Közzétételi költség miatt		0 Ft		
Reklám költség miatt		0 Ft		
Forgalmazói díj miatt		0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0 Ft		
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft		
Marketing		0 Ft		
jogcím2		0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		2,013,605 Ft		
Könyvvizsgálat		267,788 Ft		13.30%
Könyvelés		187,905 Ft		9.33%
Alapkezelői díj		1,430,681 Ft		71.05%
Letétkezelői díj		21,643 Ft		1.07%
Értékelési díj		0 Ft		
Sikerdíj		1 Ft		0.00%
Felügyeleti díj		22,347 Ft		1.11%
Befektetési alapok különadója		44,341 Ft		2.20%
Határidős veszteség		38,899 Ft		1.93%
Kötelezettségek összesen:		2,013,605 Ft		100.00%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		228,535,854 Ft		
Elszámolási betétszámla HUF		123,540,863 Ft		36.05%
Devizabetétszámla - USD		40,630,825 Ft		11.86%
Devizabetétszámla - GBP		0 Ft		
Devizabetétszámla - EUR		116,860 Ft		0.03%
Devizabetétszámla - CHF		0 Ft		
Devizabetétszámla - CAD		0 Ft		
Devizabetétszámla - CZK		0 Ft		
Devizabetétszámla - PLN		0 Ft		

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

	Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	SAXO számla - USD	16,167,095 Ft		4.72%
	SAXO számla - EUR	48,080,211 Ft		14.03%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-2,298,243 Ft		
	USD bank értékkülönbözete	-1,795,550 Ft		-0.52%
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	-116,856 Ft		-0.03%
	CHF bank értékkülönbözete	0 Ft		
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft		
	PLN bank értékkülönbözete	0 Ft		
	RON bank értékkülönbözete	0 Ft		
	HRK bank értékkülönbözete	0 Ft		
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft		
	SAXO EUR értékkülönbözete	184,107 Ft		0.05%
	SAXO USD értékkülönbözete	-569,944 Ft		-0.17%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	113,848,309 Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	113,120,436 Ft		33.01%
	Erset váltózó letét - HUF	0 Ft		
	Erset váltózó letét - USD	0 Ft		
	Erset váltózó letét - GBP	0 Ft		
	Erset váltózó letét - EUR	0 Ft		
	Követelés SBFJ értékesítésből	1,499,999 Ft		0.44%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
	Határidős ügyletek váltózó letét	0 Ft		
	Egyéb követelés eszközérték	0 Ft		0.00%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	-772,126 Ft		-0.23%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft		
	Lekötött betétszámla	0 Ft		
	Lekötött betét USD	0 Ft		
	Lekötött betét EUR	0 Ft		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft		
	Bankszámla1	Ft		
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4.	Értékpapírok (összes):	975,000	2,475,960 Ft	(%)
II/4.1.	Állampapírok (összes):	970,000	969,974 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	970,000	969,974 Ft	
	D180718	970,000	969,974 Ft	0.28%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	

Accorde Resources Származtatott Befektetési Alap 2017.

II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
	KPJ	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0 Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	800	78,101 Ft	
	Fidelity National Info Services Inc.CFD	-500	-18,117 Ft	-0.01%
	Southwestern Energy CFD	2,000	15,529 Ft	0.00%
	Randgold Resources CFD	300	99,601 Ft	0.03%
	Randstad Holding NV CFD	-1,000	-18,912 Ft	-0.01%
II/4.9	Opció (összesen)	4,200	1,427,885 Ft	
	Allianz 16Feb2018 190 P opció	800	942,826 Ft	0.28%
	ThyssenKrupp 16Feb2018 23 P opció	3,400	485,059 Ft	0.14%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	131,436 Ft	
	AIEH		131,436 Ft	0.04%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		975,000	342,693,316 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Resources Származtatott Befektetési 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 kifizetőnek. A pozíciók mögötti elgondolás az volt, hogy az amerikai központi bank szerepét betöltő Federal Reserve tovább fogja folytatni a kamatemeléseket és ez a kötvények, különösen a nagyobb átlagos futamidővel rendelkező kötvények áresését fogja előidézni, illetve a növekvő kamattartalom az amerikai dollár erejét fogja fokozni. A kötvényárak azonban nemhogy nem csökkentek, hanem az utolsó negyedévig tovább emelkedtek és csak az év végével kezdtek mérséklődést mutatni. Az dollár értéke ezzel párhuzamosan jelentősen gyengült, az EURUSD árfolyama a januári 1,04 környéki értékekről az év végére 1,20 környékére emelkedett.

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

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

Magyar gazdasági környezet

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

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

Az alap főbb jellemzői

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

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

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

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

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

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.