



Accorde Alapkezelő Zrt.

Vertex Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2017

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás	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.....	14
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	14
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	15
XI. Tőkeáttétel	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	34

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

a

Vertex Származtatott Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2017.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **Vertex Származtatott Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-698) 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 könyvvizsgálatáért 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 Esernyőalap 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, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap 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 Könyvvizsgálati 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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

A Vertex származtatott Befektetési Alap éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Vertex Alap SAXO EUR 7966280	41,136,011	21.05%
Vertex Alap UniCredit CHF	98,392,758	50.36%
Vertex Alap UniCredit EUR	5,268,680	2.70%
Vertex Alap UniCredit HUF	3,758,988	1.92%
Vertex Alap UniCredit USD	1,726	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>148,558,163</i>	<i>76.03%</i>
Banki egyenlegek összesen	148,558,163	76.03%

Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	5,924,311	3.03%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>5,924,311</i>	<i>3.03%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Opció</i>		
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2550 P opció	208,997	0.11%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2625 P opció	-505,993	-0.26%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2700 C opció	-42,705	-0.02%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2725 C opció	-9,059	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2750 C opció	9,059	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2550 P opció	297,643	0.15%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2600 P opció	-485,288	-0.25%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2725 C opció	-207,056	-0.11%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2750 C opció	62,117	0.03%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P opció	-106,116	-0.05%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P opció	106,116	0.05%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C opció	-87,999	-0.05%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C opció	87,999	0.05%

Vertex Származtatott Befektetési Alap 2017.

<i>Opció összesen</i>	-672,285	-0.34%
Átruházható értékpapírok összesen	5,252,026	2.69%
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
Vertex Alap IB USD U2079804	42,566,560	21.79%
Követelések összesen	42,566,560	21.79%
Egyéb eszközök		
IB futures	32,353	0.02%
IB opció	474,288	0.24%
	506,641	0.26%
<i>Határidős</i>	675,645	0.35%
<i>Határidős összesen</i>	675,645	0.35%
Egyéb eszközök összesen	1,182,286	0.61%
Eszközök összesen	197,559,035	101.11%
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-981,265	-0.50%
Felügyeleti díj	-12,271	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.10%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	-0.14%
Különadó	-23,598	-0.01%
Letétkezelői díj	-12,349	-0.01%
Sikerdíj	-73,880	-0.04%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,559,014</i>	<i>-0.80%</i>
<i>IB futures</i>	<i>-100,293</i>	<i>-0.05%</i>
<i>IB opció</i>	<i>-501,464</i>	<i>-0.26%</i>
<i>EUR</i>	<i>-13,913</i>	<i>-0.01%</i>
Kötelezettségek összesen	-2,174,684	-1.11%
Nettó eszközérték	195,384,351	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)	99,861,008	195,752,999

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	0.995801	0.998117

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	5,924,311	3.03
Opciók	0	0.00	-672,285	0.34
CFD-k	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	34,491,927	34.69	0	0.00
Értékpapírok összesen	34,491,927	34.69	5,252,026	2.69

Az Alap új kezelőt kapott, mely eredményeként az Alap vagyona egyéb átruházható értékpapírokba, illetve opciókba 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	147,213		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	147,213		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	48		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	11,349,310		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	403,011		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	5,245,633		
Opció/sruktúrált termék bevétele	25,637,133		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		11,281	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		1,177,613	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		624,368	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		6,570,410	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		16,524,194	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	42,782,348	24,907,866	17,874,482

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	150,884	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	150,884	-150,884

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	2,868,495	1,887,230
Letétkezelői díj	365,899	353,550
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,787	254,000
Sikerdíj	73,880	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	72,274	72,274
Határidős kötés költség	1,311,640	1,311,640
Bankköltség	8,274	8,274
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	6,032,171	4,508,984

f) Nettó jövedelem,

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	11,691
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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	99,294,594	0.994328	99,294,594
2017.02.28	191,658,045	0.993181	192,974,025
2017.03.31	321,901,793	0.992607	324,299,235
2017.04.28	221,181,370	0.992042	221,181,370
2017.05.31	221,911,465	0.995316	222,955,759
2017.06.30	220,024,007	0.995824	220,946,649
2017.07.31	225,060,443	0.995974	225,970,128
2017.08.31	211,405,456	0.997456	211,944,628
2017.09.29	200,170,151	0.996948	200,782,999
2017.10.31	200,103,790	0.996617	200,782,999
2017.11.30	199,306,074	0.992644	200,782,999
2017.12.29	195,384,350	0.998117	195,752,999

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Vertex Származtatott Befektetési Alap 2017.

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
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF		5,731,808	5,999,999	-75,688	5,924,311
Befektetési jegy összesen		5,731,808	5,999,999	-75,688	5,924,311

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2550 P oꝛ USD		850	286,483.00	-77,486	208,997
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2625 P oꝛ USD		-850	-153,876.00	-352,117	-505,993
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2700 C oꝛ USD		-150	-109,637.00	66,932	-42,705
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2725 C oꝛ USD		-700	-44,882.00	35,823	-9,059
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2750 C oꝛ USD		700	31,582.00	-22,523	9,059
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2550 P oꝛ USD		500	253,656.00	43,987	297,643
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2600 P oꝛ USD		-500	-182,086.00	-303,202	-485,288
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2725 C oꝛ USD		-1,600	-801,965.00	594,909	-207,056
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2750 C oꝛ USD		1,600	150,893.00	-88,776	62,117
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P USD		-200	0.00	-106,116	-106,116
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P USD		200	280,158.00	-174,042	106,116
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C USD		-200	0.00	-87,999	-87,999
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C USD		200	108,387.00	-20,388	87,999
Opció összesen		-150	-181,287	-490,998	-672,285
MINDÖSSZESEN		5,731,658	5,818,712	-566,686	5,252,026

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	99,441,727	195,384,350
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0.995801	0.998117

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2017.03.21	EUR/HUF	Forward	-500,000	-92,647.19	308.77
2017.04.27	USD/HUF	Forward	-150,000	-50,006.88	285.50
2017.05.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	-36,774.40	2,401.00
2017.05.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	230,694.75	2,374.00
2017.05.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	-20,972.25	2,356.00
2017.05.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	-10,486.13	2,356.75
2017.05.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	-55,458.00	2,385.50
2017.05.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	20,796.75	2,380.00
2017.05.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	-690.70	2,392.75
2017.05.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017 futures	Határidős	1	16,576.80	2,391.50
2017.05.23	CHF/HUF	Forward	-410,000	-148,152.45	282.96
2017.05.23	EUR/HUF	Forward	-141,000	-60,469.21	308.97
2017.05.25	ESM7 Index	Határidős	1	43,159.73	2,410.25
2017.06.02	ESM7 Index	Határidős	1	43,955.20	2,434.50
2017.06.02	ESM7 Index	Határidős	1	30,219.20	2,435.50
2017.06.06	ESM7 Index	Határidős	1	-19,817.88	2,432.25
2017.07.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	-62,477.40	2,460.75
2017.07.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	131,551.20	2,461.50
2017.07.19	USD/HUF	Forward	-150,000	-23,462.46	265.02
2017.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	-27,270.13	2,473.25
2017.08.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	-20,836.00	2,436.00
2017.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	174,906.00	2,443.00
2017.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	-29,151.00	2,427.25
2017.08.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	12,203.23	2,441.75
2017.09.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2017 futures	Határidős	1	21,806.75	2,472.50
2017.09.12	CHF/HUF	Forward	-242,000	-53,592.98	268.65
2017.09.12	USD/HUF	Forward	-150,000	64,582.01	255.40
2017.09.12	EUR/HUF	Forward	-141,000	24,560.95	307.10
2017.10.05	CHF/HUF	Forward	-129,000	-26,229.71	271.50
2017.10.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures	Határidős	1	22,079.48	2,576.75
2017.11.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures	Határidős	1	25,354.55	2,574.80
2017.11.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures	Határidős	1	46,067.85	2,579.25
2017.11.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures	Határidős	5	-82,696.88	2,575.00
2017.11.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures	Határidős	5	86,004.75	2,575.00
2017.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures	Határidős	6	-401,349.60	2,620.00
2017.12.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2017 futures	Határidős	1	-3,971.70	2,628.00
2017.12.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 futures	Határidős	1	99,817.50	2,674.50
2017.12.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 futures	Határidős	1	-1,331.60	2,694.50

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.

A Vertex (korábbi nevén Horizon) alap az Accorde Származtatott Esernyőalap részévé vált és az új neve Vertex 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 (Kedvezményezették száma: 3 fő)

Bruttó 11,926,354Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

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

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

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

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

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre 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 kitéettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitéettségeket 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 kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitéettségre 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 (%)
Vertex Származtatott Alap	2017.01.31	100.00
Vertex Származtatott Alap	2017.02.28	100.00
Vertex Származtatott Alap	2017.03.31	100.00
Vertex Származtatott Alap	2017.04.28	114.20
Vertex Származtatott Alap	2017.05.31	130.95
Vertex Származtatott Alap	2017.06.30	126.69
Vertex Származtatott Alap	2017.07.31	187.00
Vertex Származtatott Alap	2017.08.31	398.93
Vertex Származtatott Alap	2017.09.29	181.21
Vertex Származtatott Alap	2017.10.31	260.84
Vertex Származtatott Alap	2017.11.30	312.89
Vertex Származtatott Alap	2017.12.29	429.51

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: 1111-698

Vertex Származtatott Befektetési 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: 1111-698

Vertex Származtatott Befektetési 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	99,751	0	196,377
I.	Követelések	0	0	42,567
1.	Követelések	0	0	46,722
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	-4,155
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	34,492	0	5,252
1.	Értékpapírok	34,352	0	5,819
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	140	0	-567
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	140	0	-567
III.	Pénzeszközök	65,259	0	148,558
1.	Pénzeszközök	65,259	0	155,365
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	-6,807
C.	Aktív időbeli elhatárolások	-0	0	507
	a) aktív időbeli elhatárolás	-0	0	507
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	676
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		99,751	0	197,559

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Vertex Származtatott Befektetési Alap 2017.

Nyilvántartási száma: 1111-698

Vertex Származtatott Befektetési 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	99,442	0	195,384
I.	Induló tőke	99,861	0	195,753
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	400,000	0	585,874
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-300,139	0	-390,121
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-419	0	-369
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	147	0	-501
2.	Értékelési különbözet tartaléka	140	0	-10,853
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-706
4.	Üzleti év eredménye	-706	0	11,691
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	310	0	2,175
FORRÁSOK ÖSSZESEN		99,751	0	197,559

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-698

Vertex Származtatott Befektetési 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	25	0	42,782
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	11	0	24,908
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>14</i>	<i>0</i>	<i>17,874</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	680	0	6,032
V.	Egyéb ráfordítások	40	0	151
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-706	0	11,691

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-698

Vertex Származtatott Befektetési 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	-34,748	-11,945
1.	Tárgyévi eredmény	-706	11,691
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	140	-11,669
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	-34,492	-13,327
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-507
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	310	1,865
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	100,008	95,244
20.	Befektetési jegy kibocsátás	400,147	187,800
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-300,139	-92,556
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	65,259	83,299

Kelt: Budapest, 2018. április 12.

Nyilvántartási száma: 1111-698.

Vertex Származtatott Befektetési 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: Vertex Származtatott Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-578/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. július 20.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-698

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 Öröm, 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 tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2018. február 28-a.

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

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

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

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

A külföldi 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 különbözeteinek 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 különbözeteinek elszámolása mellett.

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteinek tartalékával 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): 195,384 eFt
 befektetési jegyek száma: 195,752,999 db
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: **0.998117 Ft**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		147,213		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	147,213		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro	0		
	Részvények	0		
	Befektetési jegyek	0		
	Certifikát	0		
	ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat		0		
Értékpapírok után kapott osztalék		0		
Bankoktól kapott kamat		48		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		11,349,310		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		403,011		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		5,245,633		
Opció/sruktúrált termék bevétele		25,637,133		
Egyéb pénzügyi bevétel		0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből			0	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Befektetési jegyek		0	
	Certifikát		0	
	ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat			0	
Banki kamat			11,281	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			1,177,613	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			624,368	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			6,570,410	
Opció/sruktúrált termék vesztesége			16,524,194	
Egyéb pénzügyi ráfordítások			0	
Összesen		42,782,348	24,907,866	17,874,482

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	150,884
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	0	150,884

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	2,868,495	1,887,230
Letétkezelői díj	365,899	353,550
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,922	572,016
Könyvvizsgálói díj	521,787	254,000
Sikerdíj	73,880	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	72,274	72,274
Határidős kötés költség	1,311,640	1,311,640
Bankköltség	8,274	8,274
Hatósági díjak	50,000	50,000
Összesen	6,032,171	4,508,984

Vertex Származtatott Befektetési Alap 2017.

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Vertex Származtatott Befektetési Alap 2017.

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
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF		5,731,808	5,999,999	-75,688	5,924,311
Befektetési jegy összesen		5,731,808	5,999,999	-75,688	5,924,311

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2550 P oꞑ USD		850	286,483.00	-77,486	208,997
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2625 P oꞑ USD		-850	-153,876.00	-352,117	-505,993
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2700 C oꞑ USD		-150	-109,637.00	66,932	-42,705
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2725 C oꞑ USD		-700	-44,882.00	35,823	-9,059
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2750 C oꞑ USD		700	31,582.00	-22,523	9,059
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2550 P oꞑ USD		500	253,656.00	43,987	297,643
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2600 P oꞑ USD		-500	-182,086.00	-303,202	-485,288
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2725 C oꞑ USD		-1,600	-801,965.00	594,909	-207,056
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2750 C oꞑ USD		1,600	150,893.00	-88,776	62,117
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P USD		-200	0.00	-106,116	-106,116
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P USD		200	280,158.00	-174,042	106,116
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C USD		-200	0.00	-87,999	-87,999
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C USD		200	108,387.00	-20,388	87,999
Opció összesen		-150	-181,287	-490,998	-672,285
MINDÖSSZESEN		5,731,658	5,818,712	-566,686	5,252,026

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
CHF/HUF	35,023,500	271.50	792,431	0	0	1,250,560
CHF/HUF	65,013,300	268.65	796,886	0	0	1,656,312
EUR/HUF	43,301,100	307.10	-433,536	0	0	-276,590
USD/HUF	38,310,000	255.40	-480,137	0	0	415,545
Forward és futures ügyletek összesen			675,644	0	0	3,045,827

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			675,644	0	0	3,045,827

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Vertex Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	195,384,350
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.998117
Darabszám:	195,752,999

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	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):	2,174,726 Ft		
	Könyvvizsgálat	267,787 Ft		12.31%
	Könyvelés	187,906 Ft		8.64%
	Alapkezelői díj	981,265 Ft		45.12%
	Letétkezelői díj	12,349 Ft		0.57%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	73,880 Ft		3.40%
	Felügyeleti díj	12,271 Ft		0.56%
	Befektetési alapok költsége	23,598 Ft		1.09%
	Határidős veszteség	615,670 Ft		28.31%
	Kötelezettségek összesen:	2,174,726 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	155,364,835 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	3,758,987 Ft		1.90%
	Devizabetétszámla - USD	1,552 Ft		0.00%

Vertex Származtatott Befektetési Alap 2017.

	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	4,359,948	Ft	2.21%
	Devizabetétszámla - CHF	105,829,259	Ft	53.57%
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	41,415,089	Ft	20.96%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-6,806,666	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	177	Ft	0.00%
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	908,732	Ft	0.46%
	CHF bank értékkülönbözete	-7,436,500	Ft	-3.76%
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HKD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO EUR értékkülönbözete	-279,075	Ft	-0.14%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	43,242,258	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
	IB USD számla	46,721,620	Ft	23.65%
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-4,155,007	Ft	-2.10%
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	675,645	Ft	0.34%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	5,731,658	5,252,026	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft

Vertex Származtatott Befektetési Alap 2017.

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	5,731,808	5,924,311	Ft	
	Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	5,731,808	5,924,311	Ft	3.00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	-150	-672,285	Ft	
	E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2550 P opció	850	208,997	Ft	0.11%
	E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2625 P opció	-850	-505,993	Ft	-0.26%
	E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2700 C opció	-150	-42,705	Ft	-0.02%
	E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2725 C opció	-700	-9,059	Ft	0.00%
	E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2750 C opció	700	9,059	Ft	0.00%
	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2550 P opció	500	297,643	Ft	0.15%
	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2600 P opció	-500	-485,288	Ft	-0.25%
	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2725 C opció	-1,600	-207,056	Ft	-0.10%
	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2750 C opció	1,600	62,117	Ft	0.03%
	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P opció	-200	-106,116	Ft	-0.05%
	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P opció	200	106,116	Ft	0.05%
	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C opció	-200	-87,999	Ft	-0.04%
	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C opció	200	87,999	Ft	0.04%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	506,611	Ft	
	AIEH	0	506,611	Ft	0.26%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		5,731,658	197,559,064	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Vertex 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 sajátos volt, úgy emelkedtek az indexek, hogy a volatilitás rekord alacsony értékre csökkent. Ez annak volt köszönhető, hogy az „év stratégiája” a volatilitás leadása, shortolása volt.

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

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

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

Magyar gazdasági környezet

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

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

Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzügyi 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. Befektetései 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.