

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Resources Származtatott Részalap

Éves jelentés

2018

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV. Befektetési alap összetétele	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	12
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 2018. 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	33

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 Részalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2018.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Resources Származtatott Részalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-747-2) 2018. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 számveteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számveteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számveteli 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 lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számveteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 számveteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számveteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 18.

/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. Vagyonkimutatás Indulás: 2017.12.31. Vége: 2018.12.31.

Instrumentum	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Resources Alap SAXO EUR 7728535	48,264,291	14.17%	32,694,497	22.63%
Accorde Resources Alap SAXO USD 7728535	15,597,161	4.58%	10,897,165	7.54%
Accorde Resources Alap UniCredit EUR	0	0.00%	28,952	0.02%
Accorde Resources Alap UniCredit HUF	123,540,865	36.26%	95,878,793	66.37%
Accorde Resources Alap UniCredit USD	38,835,278	11.40%	33,201	0.02%
<i>Deviza összesen</i>	<i>226,237,595</i>	<i>66.41%</i>	<i>139,532,608</i>	<i>96.59%</i>
Banki egyenlegek összesen	226,237,595	66.41%	139,532,608	96.59%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D180718	969,974	0.28%	0	0.00%
D190227	0	0.00%	5,000,000	3.46%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>969,974</i>	<i>0.28%</i>	<i>5,000,000</i>	<i>3.46%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Fidelity National Info Services Inc.CFD	-18,117	-0.01%	0	0.00%
Southwestern Energy CFD	15,529	0.00%	0	0.00%
Randgold Resources CFD	99,601	0.03%	0	0.00%
Randstad Holding NV CFD	-18,912	-0.01%	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	<i>78,101</i>	<i>0.02%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Opció</i>				
Allianz 16Feb2018 190 P opció	942,826	0.28%	0	0.00%
ThyssenKrupp 16Feb2018 23 P opció	485,059	0.14%	0	0.00%
VanEck Vectors Oil Service ETF 18Jan2019 C26 opció	-18,912	-0.01%	2,248	0.00%
Nabors Industries Ltd 18Jan2019 7 C opció	78,101	0.02%	6,181	0.00%
<i>Opció Összesen</i>	<i>1,427,885</i>	<i>0.42%</i>	<i>8,429</i>	<i>0.01%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	2,475,960	0.73%	5,008,429	3.47%

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

Követelések				
Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	1,499,999	0.44%	0	0.00%
Értékpapír	113,120,436	33.20%	0	0.00%
Követelések összesen	114,620,435	33.64%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	131,423	0.04%	0	0.00%
Határidős	-772,124	-0.23%	1,279,018	0.89%
Határidős összesen	-772,124	-0.23%	1,279,018	0.89%
Egyéb eszközök összesen	-640,701	-0.19%	1,279,018	0.89%
Eszközök összesen	342,693,289	100.59%	145,820,055	100.94%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-1,430,678	-0.42%	-831,512	-0.58%
Felügyeleti díj	-22,347	-0.01%	-12,991	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.06%	-192,066	-0.13%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	-0.08%	-287,777	-0.20%
Különadó	-44,341	-0.01%	-25,768	-0.02%
Letétkezelői díj	-21,643	-0.01%	-10,024	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,974,661</i>	<i>-0.58%</i>	<i>-1,360,138</i>	<i>-0.94%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	-37,549	-0.01%	0	0.00%
USA DOLLÁR	-1,268	0.00%	-405	0.00%
Kötelezettségek összesen	-2,013,478	-0.59%	-1,360,543	-0.94%
Nettó eszközérték	340,679,811	100.00%	144,459,512	100.00%

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

	2017.12.31	2018.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	375,587,890	196,406,639

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

	2017.12.31	2018.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.907057	0.735512

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	1,427,885	57.67	8,429	0.17
CFD-k	78,101	3.15	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	969,974	39.18	5,000,000	99.83
Értékpapírok összesen	2,475,960	100.00	5,008,429	100.00

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	126,044		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	126,044		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	33		
Értékpapír kölcsönzési díj	401,035		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	3,367,450		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	436,488		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	9,862,027		
Opció/sruktúrált termék bevétele	9,782,839		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		286,725	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		18,121	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		268,604	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		9,700,450	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		206,941	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		27,154,281	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		35,260,258	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	23,975,916	72,608,655	-48,632,739

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	145,873	342,063	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	145,873	342,063	-196,190

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	4,280,883	3,449,368
Letétkezelői díj	368,381	358,357
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,191	574,095
Könyvvizsgálói díj	541,828	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	167,767	167,767
Határidős kötés költség	2,549,056	2,549,056
Bankköltség	12,591	12,591
Hatósági díjak	0	0
Összesen	8,686,697	7,365,234

f) Nettó jövedelem,

				ezer Ft-ban
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-57,516

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
2018.01.31	332,127,387	0.903199	367,723,180
2018.02.28	307,452,688	0.897048	342,738,351
2018.03.29	298,268,185	0.884853	337,082,090
2018.04.27	289,765,935	0.861342	336,411,986
2018.05.31	277,121,606	0.850720	325,749,646
2018.06.29	259,862,569	0.821382	316,372,549
2018.07.31	257,050,339	0.826135	311,148,210
2018.08.31	244,723,090	0.793329	308,476,212
2018.09.28	246,323,631	0.809075	304,450,826
2018.10.31	234,299,815	0.775456	302,144,472
2018.11.30	167,570,271	0.737168	227,316,112
2018.12.31	144,459,512	0.735512	196,406,639

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
D190227	5,000,000	4,997,125	2,875	5,000,000
Diszkont kincstárjegy összesen	5,000,000	4,997,125	2,875	5,000,000

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

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

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

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

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

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
VanEck Vectors Oil Service EUSD		800	273,063	-270,815	2,248
Nabors Industries Ltd 18Jan2 USD		2,200	293,374	-287,193	6,181
Opció összesen		3,000	566,437	-558,008	8,429
MINDÖSSZESEN		5,003,000	5,563,562	-555,133	5,008,429

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

	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	384,270,895	340,679,811	144,459,512
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.004297	0.907057	0.735512

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.01.26	US Dollar Index - Mar 2018 futures	Határidős	1	-18,405.28	88.97
2018.02.08	Platinum Apr2018 futures	Határidős	1	-6,358.75	977.90
2018.02.14	Copper May 2018 futures	Határidős	1	186,417.88	322.45
2018.02.14	Silver Mar2018 futures	Határidős	1	168,092.05	1,674.50
2018.02.15	Gold - Apr2018 futures	Határidős	1	34,935.60	1,353.90
2018.02.15	Platinum Apr2018 futures	Határidős	2	-52,403.40	999.00
2018.03.21	Rough Rice - May 2018 futures	Határidős	1	-53,262.30	12.21
2018.03.22	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 future	Határidős	3	126,177.75	124.30
2018.04.04	Cotton No. 2 - May 2018 futures	Határidős	1	126,925.00	80.64
2018.04.04	Cotton No. 2 - May 2018 futures	Határidős	1	123,117.25	80.61
2018.04.04	Corn - May 2018 futures	Határidős	1	-60,289.38	376.25
2018.04.05	Euro-Bund - Jun 2018 futures	Határidős	1	-52,927.80	158.94
2018.04.06	Cotton No. 2 - Jul 2018 future	Határidős	1	53,518.50	82.60
2018.04.16	Cotton No. 2 - Jul 2018 future	Határidős	1	35,127.40	83.50
2018.04.19	Euro-BONO - Jun 2018 futures	Határidős	1	111,726.00	146.77
2018.04.25	Euro-BONO - Jun 2018 futures	Határidős	1	12,515.60	146.08
2018.04.25	Euro-BONO - Jun 2018 futures	Határidős	1	-6,257.80	146.02
2018.05.10	Iron Ore CFR China (62% Fe Fines) - Jun 2018 fut	Határidős	1	-9,267.65	65.90
2018.05.22	Oats - Jul 2018 futures	Határidős	1	60,338.25	245.25
2018.05.29	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	3	681,344.40	163.46
2018.05.29	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	2	19,192.80	162.78
2018.05.29	NY Harbor ULSD - Jul 2018 futures	Határidős	1	160,618.75	219.46
2018.05.29	RBOB Gasoline - Jul 2018 futures	Határidős	1	-238,600.32	215.76
2018.06.15	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	1	51,739.20	161.32
2018.06.18	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	1	-3,226.50	161.14
2018.06.19	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	1	25,946.40	161.61
2018.07.09	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	1	-61,324.40	162.42

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

2018.08.14	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	1	-19,401.60	163.15
2018.08.30	STOXX Europe 600 Auto Index - Sep 2018 fut	Határidős	2	-120,816.10	549.40
2018.09.03	Euro - Bund - Dec 2018 futures	Határidős	5	-261,408.00	160.55
2018.09.04	Euro - Bund - Dec 2018 futures	Határidős	5	442,408.50	160.62
2018.11.12	Brent Crude - Feb 2019 futures	Határidős	1	-242,998.00	71.24
2018.11.12	Brent Crude - Feb 2019 futures	Határidős	1	-434,537.60	71.91
2018.11.14	Brent Crude - Feb 2019 futures	Határidős	1	-88,821.20	66.78
2018.11.15	Brent Crude - Feb 2019 futures	Határidős	1	-197,264.10	67.58
2018.11.16	Brent Crude - Feb 2019 futures	Határidős	1	-354,525.00	68.28
2018.01.02	USD/HUF	Forward	-95,000	-98,174.16	255.25
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-180,000	-450,794.21	307.10
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-40,000	80,621.25	311.62
2018.01.02	USD/HUF	Forward	-100,000	311,653.59	259.40
2018.01.02	USD/HUF	Forward	-100,000	476,651.53	261.05
2018.01.02	USD/HUF	Forward	-50,000	587,821.39	268.04
2018.01.02	USD/HUF	Forward	100,000	-986,645.15	266.15
2018.01.03	USD/HUF	Forward	100,000	-15,852.64	257.07
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-40,000	-1,007.90	309.25
2018.01.16	USD/HUF	Forward	-145,000	56,713.14	251.75
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-180,000	-2,735.65	309.26
2018.01.25	USD/HUF	Forward	50,000	-14,820.89	248.00
2018.01.29	USD/HUF	Forward	100,000	-27,888.87	249.12
2018.01.30	USD/HUF	Forward	-100,000	7,622.13	249.78
2018.03.22	USD/HUF	Forward	-100,000	-112,352.08	250.88
2018.03.22	USD/HUF	Forward	100,000	7,254.13	251.93
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-40,000	8,592.14	311.40
2018.04.17	USD/HUF	Forward	-95,000	47,934.44	249.00
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-180,000	-13,525.16	311.11
2018.06.07	EUR/HUF	Forward	-300,000	134,492.20	317.84
2018.06.07	EUR/HUF	Forward	-300,000	134,492.20	317.84
2018.06.08	EUR/HUF	Forward	-100,000	-48,125.82	319.42
2018.06.12	EUR/HUF	Forward	-100,000	-81,720.15	321.00
2018.06.18	EUR/HUF	Forward	300,000	-320,631.82	323.81
2018.06.18	EUR/HUF	Forward	300,000	-320,931.80	323.81
2018.06.18	EUR/HUF	Forward	100,000	-107,489.20	323.82
2018.06.18	EUR/HUF	Forward	100,000	-109,936.79	323.86
2018.06.25	EUR/HUF	Forward	300,000	-205,636.75	325.55
2018.06.26	EUR/HUF	Forward	100,000	-55,028.28	326.26
2018.06.27	EUR/HUF	Forward	100,000	59,791.46	326.76
2018.06.27	USD/HUF	Forward	100,000	65,642.13	280.20
2018.06.28	USD/HUF	Forward	100,000	6,381.36	283.32
2018.07.03	EUR/HUF	Forward	-300,000	-105,131.99	327.78
2018.07.03	EUR/HUF	Forward	-100,000	-33,625.09	327.81
2018.07.03	EUR/HUF	Forward	-100,000	-33,625.09	327.81
2018.07.03	USD/HUF	Forward	-100,000	-25,265.27	280.69

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

2018.07.03	USD/HUF	Forward	-100,000	-23,647.00	280.66
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-40,000	16,400.78	328.73
2018.09.04	USD/HUF	Forward	-95,000	8,804.73	281.09
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-180,000	-71,898.88	327.92
2018.09.27	USD/HUF	Forward	20,000	-16,221.05	274.68
2018.10.04	EUR/HUF	Forward	110,000	-24,021.95	324.27
2018.01.02	DAX Index 16Feb2018 13000 C Opció	Opció	2	475,190.00	13,000.00

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2018-ban.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedésével egyidejűleg bővült a portfólió managerek száma három fővel.

2018-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Techno Származtatott Részalap,
- Aforizma Származtatott Részalap,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „I” sorozat,
- Accorde Prizma „B” sorozat,
- Accorde USD Pénzpiaci 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 76,1 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 17,5 millió forint volt, mely kifizetés 10 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 28.619.553 Ft

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

Bruttó 812.256 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: 4 fő)

Bruttó 17.199.520 Ft

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 árfolyamveszteség nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.01.31	140.00
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.02.28	126.05
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.03.29	115.78
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.04.27	118.87
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.05.31	252.17
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.06.29	252.17
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.07.31	206.85
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.08.31	123.71
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.09.28	331.81
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.10.31	400.94
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.11.30	100.06
Accorde Resources Származtatott Alap	2018.12.31	100.02

Budapest, 2019. április 18.

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: 1111-747-2.

Accorde Resources Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2018. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. április 18.

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: 1111-474-2

Accorde Resources Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
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	343,334	0	144,541
I.	Követelések	114,620	0	0
1.	Követelések	114,593	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	27	0	0
II.	Értékpapírok	2,476	0	5,008
1.	Értékpapírok	2,240	0	5,564
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	236	0	-555
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	236	0	-555
III.	Pénzeszközök	226,238	0	139,533
1.	Pénzeszközök	228,536	0	140,020
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2,298	0	-488
C.	Aktív időbeli elhatárolások	131	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	131	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-772	0	1,279
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		342,693	0	145,820

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

Nyilvántartási száma: 1111-474-2

Accorde Resources Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

MERLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	340,680	0	144,459
I.	Induló tőke	375,588	0	196,407
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	432,119	0	375,864
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-56,531	0	-179,457
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-34,908	0	-51,947
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	868	0	38,301
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-2,807	0	236
3.	Előző év(ek) eredménye	1,970	0	-32,969
4.	Üzleti év eredménye	-34,939	0	-57,516
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	2,014	0	1,361
FORRÁSOK ÖSSZESEN		342,693	0	145,820

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-474-2

Accorde Resources Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	59,986	0	23,976
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	81,763	0	72,609
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-21,777</i>	<i>0</i>	<i>-48,633</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	146
IV.	Működési költségek	12,867	0	8,687
V.	Egyéb ráfordítások	294	0	342
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-34,939	0	-57,516

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-474-2

Accorde Resources Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-231,334	55,043
1.	Tárgyévi eredmény	-34,939	-57,516
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-2,724	992
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingyatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	118,545	112,088
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	87	131
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	147	-653
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingyatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingyatlanok 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	-5,719	-141,748
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-149,056	-19,488
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	143,338	-122,260
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	75,397	-86,705

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-747-2.

Accorde Resources Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2019. április 18.

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): 1111-474-2

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 Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33, MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199)

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95")

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 2019. 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 árfolyamvesztéséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteikkel 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 ügyletkezelővel 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 árfolyamvesztéséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteikkel 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,

A Letétkezelőnél és a mérlegben szereplő NEÉ eltérés oka, hogy az letétkezelő által készített NEÉ kimutatás 2018.12.28-ai dátumra, míg a mérleg 2018.12.31-ei fordulónapra készült.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2018. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	144,460 eFt
befektetési jegyek száma:	196,406,639 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	0.735512 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

			Ft-ban
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	126,044		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	126,044		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	33		
Értékpapír kölcsönzési díj	401,035		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	3,367,450		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	436,488		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	9,862,027		
Opció/sruktúrált termék bevétele	9,782,839		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		286,725	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		18,121	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		268,604	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		9,700,450	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		206,941	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		27,154,281	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		35,260,258	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	23,975,916	72,608,655	-48,632,739

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

			Ft-ban
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	145,873	342,063	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	145,873	342,063	-196,190

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	4,280,883	3,449,368
Letétkezelői díj	368,381	358,357
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,191	574,095
Könyvvizsgálói díj	541,828	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	167,767	167,767
Határidős kötés költség	2,549,056	2,549,056
Bankköltség	12,591	12,591
Hatósági díjak	0	0
Összesen	8,686,697	7,365,234

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban
				mérleg fordulónapi
D190227	5,000,000	4,997,125	2,875	5,000,000
Diszkont kincstárjegy összesen	5,000,000	4,997,125	2,875	5,000,000

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

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

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

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

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi
VanEck Vectors Oil Service EUSD		800	273,063	-270,815	2,248
Nabors Industries Ltd 18Jan2 USD		2,200	293,374	-287,193	6,181
Opció összesen		3,000	566,437	-558,008	8,429
MINDÖSSZESEN		5,003,000	5,563,562	-555,133	5,008,429

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítési
EUR/HUF	110,000	324.27	-303,735	0	0	-271,429
EUR/HUF	13,149,200	328.73	288,928	0	0	277,101
EUR/HUF	59,025,600	327.92	1,154,313	0	0	1,101,155
USD/HUF	20,000	274.68	125,256	0	0	135,470
USD/HUF	26,703,550	281.09	14,256	0	0	-34,534
Forward és futures ügyletek összesen			1,279,018	0	0	1,207,763

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			1,279,018	0	0	1,207,763

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Resources Származtatott Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	144,459,512
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.735512
Darabszám:	196,406,639

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):	1,360,627 Ft		
	Könyvvizsgálat	287,828 Ft		21.15%
	Könyvelés	192,096 Ft		14.12%
	Alapkezelői díj	831,515 Ft		61.11%
	Letétkezelői díj	10,024 Ft		0.74%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	12,991 Ft		0.95%
	Befektetési alapok különadója	25,768 Ft		1.89%
	Határidős veszteség	405 Ft		0.03%
	Kötelezettségek összesen:	1,360,627 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	140,020,299 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	95,878,793 Ft		65.75%
	Devizabetétszámla - USD	1,407,802 Ft		0.97%
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

	133,840	Ft	0.09%
Devizabetétszámla - EUR			
Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
SAXO számla - USD	11,536,921	Ft	7.91%
SAXO számla - EUR	31,062,944	Ft	21.30%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-487,679	Ft	
USD bank értékkülönbözete	-1,374,608	Ft	-0.94%
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	-104,885	Ft	-0.07%
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	1,631,592	Ft	1.12%
SAXO USD értékkülönbözete	-639,778	Ft	-0.44%
II/2. Egyéb követelés (összes):	1,279,009	Ft	
Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb	1,279,009	Ft	0.88%
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):	5,003,000	5,008,429	Ft
II/4.1. Állampapírok (összes):	5,000,000	5,000,000	Ft
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	5,000,000	5,000,000	Ft
D190227	5,000,000	5,000,000	Ft 3.43%
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

Accorde Resources Származtatott Részalap 2018.

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):	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)	0	0 Ft	
II/4.9.	Opció (összesen)	3,000	8,429 Ft	
	VanEck Vectors Oil Service ETF 18Jan2019 C26 opció	800	2,248 Ft	0.00%
	Nabors Industries Ltd 18Jan2019 7 C opció	2,200	6,181 Ft	0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	AIEH		0 Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5,003,000	145,820,058 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Resources Származtatott Részalap

Üzleti jelentés

2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Kifejezetten nehéz, izgalommal teli évet zártak a globális piacok a 2018-as esztendőben. Az erős januári kezdet után februárban a vezető részvényindexek több mint 10 százalékot zuhantak. Ugyan az azt követő hónapokban a piacok magukra találtak és új csúcsra emelkedtek, 2017-hez képest jóval magasabb volatilitás volt tapasztalható a piacokon. Az év végére jött a negatív meglepetés, a piacok ősztől lejtmenetbe kapcsolódtak és közel húsz százalékot zuhantak a csúcshoz képest.

A piaci szereplők aggodalmát az eszközök feszített árazásán túl a Federal Reserve szigorító intézkedései is tüzelték. A FED nemcsak, hogy kamatot emelt, hanem további 2-3 kamatemelést is kilátásba helyezett 2019-re nézve. Ez először az amerikai 10 éves hozamot 3,2 százalék felé repítette, majd a túl gyors kamatemelés miatti recessziós félelmek következtében az amerikai 10 éves államkötvény hozama 2,6 százalék alá esett. A dollár értéke erősödésnek indult, az EURUSD árfolyama az év eleji 1,25 környéki szintekről az év végére 1,12 környékére hanyatlott.

Az érdeklődés erősödő dollár, valamint a recessziós félelmek a nyersanyagpiacokat is negatívan befolyásolták, a Bloomberg Commodity Index a január elejéhez képest az év végére több mint 13 százalékot zuhant. A termékek közül a nagy vesztes az olaj piaca volt, mely a Trump által megígérttel ellentétben az enyhébb Irán elleni szankciók, a Kashoggi-ügy, valamint az amerikai és OPEC+ országok növekvő kitermelésének tudható be.

A tavalyi évben a Bitcoint és egyéb kriptodevizákat is utolérte a vég, a lufi kipukkadásával a csúcshoz képest átlagosan 75-80 százalékot zuhant az értékük.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2018-as esztendőben is tovább javultak, továbbra is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett a gazdaság, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók emelkedést mutattak, melyek várhatóan a 2019-es 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. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben gyengült, a BUX index minimális emelkedést tudott csak felmutatni az év végére.

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2019. április 18.

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.