

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Sharp Származtatott Részalap

Éves jelentés

2018

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás Indulás.....	6
I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
II. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
III. Befektetési alap összetétele	8
IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
V. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	12
VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	15
VIII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
IX. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
X. Tőkeáttétel	17
Éves Beszámoló.....	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz.....	24
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	25
Az Alap főbb adatai.....	25
A számviteli politika fő vonásai	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Üzleti jelentés	35

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

Sharp Származtatott Részalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2018.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **Sharp Származtatott Részalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-747-3) 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső 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 jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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 Sharp 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. Vagyronkimutatás Indulás: 2017.12.31. Vége: 2018.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2017.12.31		2018.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Sharp Részalap SAXO EUR 7966280	41,136,011	21.05%	86,542,570	9.35%
Accorde Sharp Részalap UniCredit CHF	98,392,758	50.36%	0	0.00%
Accorde Sharp Részalap UniCredit CZK	0	0.00%	4,410	0.00%
Accorde Sharp Részalap UniCredit EUR	5,268,680	2.70%	7,576,107	0.82%
Accorde Sharp Részalap UniCredit HRK	0	0.00%	18,173,255	1.96%
Accorde Sharp Részalap UniCredit HUF	3,758,988	1.92%	329,462,283	35.58%
Accorde Sharp Részalap UniCredit PLN	0	0.00%	2,094,437	0.23%
Accorde Sharp Részalap UniCredit RON	0	0.00%	16,840,138	1.82%
Accorde Sharp Részalap UniCredit USD	1,726	0.00%	18,563,661	2.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>148,558,163</i>	<i>76.03%</i>	<i>479,256,861</i>	<i>51.76%</i>
Banki egyenlegek összesen	148,558,163	76.03%	479,256,861	51.76%

Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Alior Bank	0	0.00%	7,953,366	0.86%
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	5,924,311	3.03%	0	0.00%
Alpha Bank	0	0.00%	4,334,276	0.47%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	0	0.00%	10,532,235	1.14%
Atrium European Realstate	0	0.00%	7,095,915	0.77%
Banca Transilvania	0	0.00%	9,570,997	1.03%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	0	0.00%	33,684,825	3.64%
Biggeorge 16.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	0	0.00%	36,150,625	3.90%
CEZ	0	0.00%	20,014,350	2.16%
Erste Group Bank AG	0	0.00%	9,339,866	1.01%
Exor NV	0	0.00%	8,357,009	0.90%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	0	0.00%	48,004,046	5.18%
LYXOR DOW JONES RUSSIA ETF összeolvadás	0	0.00%	10,100,237	1.09%
LYXOR WIG 20-C-EUR ETF	0	0.00%	20,618,436	2.23%
Magyar Telekom	0	0.00%	26,400,000	2.85%
Motor Oil (Hellas) SA	0	0.00%	10,031,112	1.08%
OMV AG	0	0.00%	12,297,758	1.33%
OMV PETROM	0	0.00%	30,219,479	3.26%
OTP Bank Nyrt.	0	0.00%	11,290,000	1.22%
Raiffeisen Bank International	0	0.00%	17,843,805	1.93%
SPDR GOLD TRUST	0	0.00%	10,203,179	1.10%
Wienerberger AG	0	0.00%	8,680,770	0.94%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>5,924,311</i>	<i>3.03%</i>	<i>352,722,286</i>	<i>38.09%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

MOL 6.25% 2019/09/26	0	0.00%	58,224,197	6.29%
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	0	0.00%	36,789,786	3.97%
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	95,013,983	10.26%
CFD	0	0.00%	-892,124	-0.10%
CFD Összesen	0	0.00%	-892,124	-0.10%
Opció				
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2550 P opció	208,997	0.11%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2625 P opció	-505,993	-0.26%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2700 C opció	-42,705	-0.02%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2725 C opció	-9,059	0.00%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (1) 05Jan18 2750 C opció	9,059	0.00%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2550 P opció	297,643	0.15%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2600 P opció	-485,288	-0.25%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2725 C opció	-207,056	-0.11%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2750 C opció	62,117	0.03%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P opció	-106,116	-0.05%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P opció	106,116	0.05%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C opció	-87,999	-0.05%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C opció	87,999	0.05%	0	0.00%
Opció összesen	-672,285	-0.34%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	5,252,026	2.69%	446,844,145	48.26%

Követelések				
Accorde Sharp Részalap IB USD U2079804	42,566,560	21.79%	0	0.00%
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	0	0.00%	6,459	0.00%
LENGYEL ZLOTY	0	0.00%	129	0.00%
MAGYAR FORINT	0	0.00%	26,501,910	2.86%
Követelések összesen	42,566,560	21.79%	26,508,498	2.86%

Egyéb eszközök				
IB futures	32,353	0.02%	0	0.00%
IB opció	474,288	0.24%	0	0.00%
	506,641	0.26%	0	0.00%
<i>Határidős</i>	675,645	0.35%	4,556,754	0.49%
<i>Határidős összesen</i>	675,645	0.35%	4,556,754	0.49%
Egyéb eszközök összesen	1,182,286	0.61%	4,556,754	0.49%

Eszközök összesen	197,559,035	101.11%	957,166,258	103.38%
--------------------------	--------------------	----------------	--------------------	----------------

Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-981,265	-0.50%	-3,845,082	-0.42%
Felügyeleti díj	-12,271	-0.01%	-60,088	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.10%	-192,066	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	-0.14%	-287,778	-0.03%
Különadó	-23,598	-0.01%	-111,169	-0.01%
Letétkezelői díj	-12,349	-0.01%	-63,271	-0.01%
Sikerdíj bruttó éves 20%	-73,880	-0.04%	0	0.00%
Díjak összesen	-1,559,014	-0.80%	-4,559,454	-0.49%
<i>Köv/Köt</i>				
IB futures	-100,293	-0.05%	0	0.00%
IB opció	-501,464	-0.26%	0	0.00%
EURO	-13,913	-0.01%	-126,971	-0.01%

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

HORVÁT KUNA	0	0.00%	-18,154,530	-1.96%
ROMÁN LEJ	0	0.00%	-8,419,373	-0.91%
Kötelezettségek összesen	-2,174,684	-1.11%	-31,260,328	-3.38%
Nettó eszközérték	195,384,351	100.00%	925,905,930	100.00%

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

	2017.12.31	2018.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	195,752,999	993,774,165

II. 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	0.998117	0.931707

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	282,886,836	63.31
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	5,924,311	112.80	69,835,450	15.63
Opciók	-672,285	-12.80	0	0.00
CFD-k	0	0.00	-892,124	-0.20
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	95,013,983	21.26
Értékpapírok összesen	5,252,026	100.00	446,844,145	100.00

Az Alap új kezelőt kapott, mely eredményeként az Alap vagyona tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba, egyéb átruházható értékpapírokba, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és CFD-kbe került befektetésre.

IV. 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	6,612,150		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	164,100		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	3,770,851		
Befektetési jegyek	33,558		
Certifikát	0		
ETF	2,643,641		
Értékpapírok után kapott kamat	2,272,099		
Értékpapírok után kapott osztalék	3,315,951		
Bankoktól kapott kamat	28,681		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	6,721,779		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,915,659		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	26,868,114		
Opció/sruktúrált termék bevétele	29,453,856		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		15,979,778	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		5,603,103	
Befektetési jegyek		144,527	
Certifikát		0	
ETF		10,232,148	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,696,389	
Banki kamat		38,025	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		19,593,425	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1,865,304	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		37,640,922	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		29,676,209	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	81,188,289	106,490,052	-25,301,763

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	177	469,404	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	177	469,404	-469,227

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	10,671,915	6,826,833
Letétkezelői díj	611,444	548,173
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,190	574,094
Könyvvizsgálói díj	541,827	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,132,328	1,132,328
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	527,441	527,441
Határidős kötés költség	1,944,198	1,944,198
Bankköltség	30,846	30,846
Hatósági díjak	0	0
Összesen	16,226,189	11,837,913

f) Nettó jövedelem,

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-41,997
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

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	193,067,887	0.986283	195,752,999
2018.02.28	192,031,066	0.980987	195,752,999
2018.03.29	185,656,902	0.973795	190,652,999
2018.04.27	186,288,664	0.977108	190,652,999
2018.05.31	582,055,664	0.974801	597,101,830
2018.06.29	967,123,137	0.973182	993,774,165
2018.07.31	970,607,101	0.976688	993,774,165
2018.08.31	964,867,829	0.970913	993,774,165
2018.09.28	963,740,238	0.969778	993,774,165
2018.10.31	956,028,611	0.962018	956,028,611
2018.11.30	958,279,206	0.964283	993,774,165
2018.12.31	925,905,930	0.931707	993,774,165

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	786,000	50,283,636	-2,279,590	48,004,046
LYXOR DOW JONES RUSSIA ETF	EUR	1,000	9,803,556	296,681	10,100,237
LYXOR WIG 20-C-EUR ETF	EUR	1,000	19,693,618	924,818	20,618,436
SPDR GOLD TRUST	USD	300	10,136,458	66,721	10,203,179
ETF összesen		788,300	89,917,268	-991,370	88,925,898

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
MOL 6.25% 2019/09/26	USD	200,000	58,617,068	-392,871	58,224,197
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/	EUR	125,000	36,893,625	-103,839	36,789,786
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		325,000	95,510,693	-496,710	95,013,983

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	797,034	11,467,530	-935,295	10,532,235
Magyar Telekom	6,000,000	26,626,875	-226,875	26,400,000
OTP Bank Nyrt.	100,000	10,042,500	1,247,500	11,290,000
Belföldi részvény összesen	6,897,034	48,136,905	85,330	48,222,235

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
CEZ	CZK	3,000	20,234,160	-219,810	20,014,350
ALPHA BANK	EUR	13,000	4,800,713	-466,437	4,334,276
Atrium European Realestate	EUR	6,833	8,395,826	-1,299,911	7,095,915
Erste Group Bank AG	EUR	1,000	10,733,220	-1,393,354	9,339,866
Exor NV	EUR	550	9,820,766	-1,463,757	8,357,009
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	1,500	9,817,466	213,646	10,031,112
OMV AG	EUR	1,000	13,444,672	-1,146,914	12,297,758
Raiffeisen Bank International	EUR	2,500	19,797,420	-1,953,615	17,843,805
Wienerberger AG	EUR	1,500	9,128,904	-448,134	8,680,770
Alior Bank	PLN	2,000	9,703,419	-1,750,053	7,953,366
Banca Transilvania	RON	69,000	10,153,762	-582,765	9,570,997
OMV PETROM	RON	1,450,000	32,219,586	-2,000,107	30,219,479
Külföldi részvény összesen		1,551,883	158,249,914	-12,511,211	145,738,703

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	29,387,800	32,999,972	684,853	33,684,825
Biggeorge 16.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	35,000,000	35,000,000	1,150,625	36,150,625
Befektetési jegy összesen	64,387,800	67,999,972	1,835,478	69,835,450

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
Erste Group Bank AG CFD		2,000	0	-408,368	-408,368
Exor NV CFD		550	0	-483,756	-483,756
CFD összesen		2,550	0	-892,124	-892,124

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
			0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		73,952,567	459,814,752	-12,970,607	446,844,145

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.

V. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	99,441,727	195,384,350	925,905,930
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.995801	0.998117	0.931707

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.01.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	4	-2,165,652.00	2,725.00
2018.01.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	4	2,165,652.00	2,725.00
2018.01.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	17,093.70	2,838.25
2018.02.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	128,767.98	2,774.25
2018.02.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	17,358.30	2,715.75
2018.02.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	10,929.30	2,715.25
2018.03.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	403,159.65	2,709.50
2018.03.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	235,713.15	2,696.50
2018.03.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	39,285.53	2,681.25
2018.03.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	-381,431.55	2,693.00
2018.03.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	327,984.65	2,758.00
2018.03.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2018 fut	Határidős	1	11,397.15	2,783.00
2018.03.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	-90,504.70	2,796.25
2018.03.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	-137,972.20	2,800.00
2018.03.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	-60,871.20	2,713.50
2018.03.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	119,339.33	2,652.75
2018.05.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	189,126.00	2,681.75
2018.05.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2018 fut	Határidős	1	-132,630.30	2,713.00
2018.06.27	Mini MSCI EM Index - Sep 2018 fut	Határidős	5	1,125,720.00	1,052.90
2018.07.06	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 fut	Határidős	1	-592,202.20	7,126.50
2018.08.09	Mini MSCI EM Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	60,742.00	1,083.10
2018.08.10	Mini MSCI EM Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	-30,972.70	1,053.50
2018.08.13	Mini MSCI EM Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	-25,627.50	1,036.70
2018.08.15	Mini MSCI EM Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	186,745.00	1,027.30
2018.08.27	Mini MSCI EM Index - Sep 2018 fut	Határidős	3	125,559.00	1,076.90
2018.08.30	STOXX Europe 600 Auto Index - Sep 2018 fut	Határidős	1	-47,346.85	548.60
2018.09.17	Mini MSCI EM Index - Dec 2018 fut	Határidős	4	-16,724.40	1,018.50
2018.10.25	EURO STOXX Bank Index - Dec 2018 fut	Határidős	20	129,544.00	95.90
2018.10.25	EURO STOXX 50 Index - Dec 2018 fut	Határidős	4	323,860.00	3,131.00
2018.11.05	Mini MSCI EM Index - Dec 2018 fut	Határidős	1	7,084.00	1,000.00
2018.11.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 fut	Határidős	1	172,970.00	2,746.75
2018.11.12	Mini MSCI EM Index - Dec 2018 fut	Határidős	1	104,346.20	964.70
2018.11.15	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 fut	Határidős	2	-1,729,634.50	6,764.25
2018.11.16	Brent Crude Oil LD European - Jan 2019 fut	Határidős	1	-68,068.80	67.00
2018.11.19	EURO STOXX 50 Index - Dec 2018 fut	Határidős	2	-199,330.00	3,182.00
2018.11.19	Brent Crude - Feb 2019 fut	Határidős	1	-101,278.80	67.44
2018.12.07	Mini MSCI EM Index - Dec 2018 fut	Határidős	1	251,596.65	989.10
2018.12.07	Mini MSCI EM Index - Dec 2018 fut	Határidős	1	218,903.30	986.80
2018.12.10	Mini MSCI EM Index - Dec 2018 fut	Határidős	1	0.00	962.50
2018.12.10	Mini MSCI EM Index - Dec 2018 fut	Határidős	1	4,247.85	962.80
2018.12.14	EURO STOXX Bank Index - Mar 2019 fut	Határidős	20	226,604.00	90.90
2018.12.14	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	2	12,948.80	3,069.00

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

2018.12.14	Brent Crude - Mar 2019 fut	Határidős	1	-275,193.60	61.36
2018.12.14	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-40,132.40	972.64
2018.12.19	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	1	264,754.60	972.50
2018.12.19	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	2	756,037.20	980.50
2018.12.19	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	1	836,737.80	6,500.00
2018.01.02	CHF/HUF	Forward	-242,000	1,100,783.42	268.65
2018.01.02	USD/HUF	Forward	-150,000	-132,512.12	255.40
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-141,000	-353,122.13	307.10
2018.01.02	CHF/HUF	Forward	-129,000	954,426.65	271.50
2018.01.16	USD/HUF	Forward	-150,000	60,168.69	251.76
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-141,000	-2,142.93	309.26
2018.04.17	USD/HUF	Forward	-150,000	6,699.47	248.54
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-141,000	-10,594.71	311.11
2018.06.01	EUR/HUF	Forward	-85,000	-2,718.21	320.17
2018.06.04	EUR/HUF	Forward	-300,000	-118,805.97	319.04
2018.06.04	USD/HUF	Forward	-200,000	-23,082.54	270.78
2018.06.04	RON/HUF	Forward	-440,000	-74,792.56	67.89
2018.06.06	USD/HUF	Forward	-38,000	-39,658.92	269.00
2018.06.08	PLN/HUF	Forward	-141,000	2,618.55	74.24
2018.06.19	USD/HUF	Forward	-54,000	-118,535.17	277.23
2018.06.27	RON/HUF	Forward	-145,000	-54,886.27	69.60
2018.06.28	HRK/HUF	Forward	-210,000	-8,395.82	44.40
2018.07.17	EUR/HUF	Forward	-150,000	41,220.71	323.22
2018.08.24	EUR/NOK	Forward	-50,000	9,747.62	9.68
2018.08.27	EUR/NOK	Forward	-50,000	-11,504.77	9.70
2018.08.28	EUR/HUF	Forward	-100,000	-6,378.98	323.69
2018.08.28	USD/HUF	Forward	175,000	141,422.08	275.97
2018.08.28	EUR/NOK	Forward	-50,000	7,060.54	9.74
2018.08.30	HRK/HUF	Forward	210,000	-67,399.40	44.22
2018.08.30	RON/HUF	Forward	585,000	52,560.21	70.17
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-100,000	41,001.95	328.73
2018.09.04	USD/HUF	Forward	-92,000	8,526.68	281.09
2018.09.04	PLN/HUF	Forward	-141,000	-9,512.30	75.60
2018.09.04	USD/HUF	Forward	-175,000	-51,985.07	280.70
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-676,000	-270,020.23	327.92
2018.09.13	USD/HUF	Forward	100,000	-51,975.22	277.84
2018.09.17	USD/HUF	Forward	100,000	43,995.89	276.73
2018.10.24	USD/HUF	Forward	-100,000	55,566.33	282.46
2018.11.08	USD/HUF	Forward	92,000	1,082.54	279.87
2018.11.08	USD/HUF	Forward	175,000	-55,673.12	280.20
2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2625 P	Opció	-32	-800,155.00	2,625.00
2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2725 C	Opció	-32	-471,886.00	2,725.00
2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P	Opció	4	48,727.00	2,450.00
2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2750 C	Opció	32	82,067.00	2,750.00
2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C	Opció	4	161,570.00	2,725.00
2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (2) 12Jan18 2550 P	Opció	32	328,269.00	2,550.00

2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2725 C	Opció	-4	-161,570.00	2,725.00
2018.01.02	E-Mini S&P 500 Weekly (3) 19Jan2018 2450 P	Opció	-4	-48,727.00	2,450.00

VII. 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.

VIII. 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.

IX. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

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

X. 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 (%)
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.01.31	100.00
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.02.28	202.44
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.03.29	106.23
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.04.27	137.73
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.05.31	100.00
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.06.29	107.75
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.07.31	110.42
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.08.31	129.99
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.09.28	125.69
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.10.31	138.91
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.11.30	141.44
Accorde Sharp Származtatott Alap	2018.12.31	112.77

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: 1111-747-3.

Accorde Sharp Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2018. é v

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: 1111-747-3

Accorde Sharp 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	196,377	0	952,604
I.	Követelések	42,567	0	26,502
1.	Követelések	46,722	0	27,184
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-4,155	0	-682
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	5,252	0	446,844
1.	Értékpapírok	5,819	0	459,815
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-567	0	-12,971
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-567	0	-12,971
III.	Pénzeszközök	148,558	0	479,257
1.	Pénzeszközök	155,365	0	486,643
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-6,807	0	-7,385
C.	Aktív időbeli elhatárolások	507	0	6
	a) aktív időbeli elhatárolás	507	0	6
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	676	0	4,557
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		197,559	0	957,167

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

Nyilvántartási száma: 1111-747-3

Accorde Sharp 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	195,384	0	925,906
I.	Induló tőke	195,753	0	993,774
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	585,874	0	1,193,774
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-390,121	0	-200,000
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-369	0	-67,868
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-501	0	-20,375
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-10,853	0	-16,481
3.	Előző év(ek) eredménye	-706	0	10,986
4.	Üzleti év eredménye	11,691	0	-41,997
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	26,574
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	26,574
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	2,175	0	4,687
FORRÁSOK ÖSSZESEN		197,559	0	957,167

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-3

Accorde Sharp 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	42,782	0	81,188
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	24,908	0	106,490
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>17,874</i>	<i>0</i>	<i>-25,302</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	6,032	0	16,226
V.	Egyéb ráfordítások	151	0	469
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	11,691	0	-41,997

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-3

Accorde Sharp 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	-11,945	-447,448
1.	Tárgyévi eredmény	11,691	-41,997
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-11,669	-9,509
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	-13,327	-425,528
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	26,574
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-507	500
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	1,865	2,512
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	95,244	778,147
20.	Befektetési jegy kibocsátás	187,800	610,728
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-92,556	167,419
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	83,299	330,699

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-747-3.

Accorde Sharp 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 Sharp Származtatott Részalap

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): 1111-747-3

Az Alap indulásának dátuma: 2016. augusztus 12.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

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

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

Felelős könyvvizsgáló: Dr Csáki Bertalan Kamarai azonosító: 03083

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyévi 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 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 ügyletthez 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,

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

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke): 2018. december 31.
 befektetési jegyek száma: 925,906 eFt
 egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 993,774,165 db
0.931707 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	6,612,150		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	164,100		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	3,770,851		
Befektetési jegyek	33,558		
Certifikát	0		
ETF	2,643,641		
Értékpapírok után kapott kamat	2,272,099		
Értékpapírok után kapott osztalék	3,315,951		
Bankoktól kapott kamat	28,681		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	6,721,779		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,915,659		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	26,868,114		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	29,453,856		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		15,979,778	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		5,603,103	
Befektetési jegyek		144,527	
Certifikát		0	
ETF		10,232,148	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,696,389	
Banki kamat		38,025	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		19,593,425	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1,865,304	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		37,640,922	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		29,676,209	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	81,188,289	106,490,052	-25,301,763

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	177	469,404	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	177	469,404	-469,227

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	10,671,915	6,826,833
Letétkezelői díj	611,444	548,173
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,190	574,094
Könyvvizsgálói díj	541,827	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,132,328	1,132,328
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	527,441	527,441
Határidős kötés költség	1,944,198	1,944,198
Bankköltség	30,846	30,846
Hatósági díjak	0	0
Összesen	16,226,189	11,837,913

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	786,000	50,283,636	-2,279,590	48,004,046
LYXOR DOW JONES RUSSIA ETF	EUR	1,000	9,803,556	296,681	10,100,237
LYXOR WIG 20-C-EUR ETF	EUR	1,000	19,693,618	924,818	20,618,436
SPDR GOLD TRUST	USD	300	10,136,458	66,721	10,203,179
ETF összesen		788,300	89,917,268	-991,370	88,925,898

Ft-ban				
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-
MOL 6.25% 2019/09/26	USD	200,000	58,617,068	-392,871
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/	EUR	125,000	36,893,625	-103,839
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		325,000	95,510,693	-496,710

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	797,034	11,467,530	-935,295	10,532,235
Magyar Telekom	6,000,000	26,626,875	-226,875	26,400,000
OTP Bank Nyrt.	100,000	10,042,500	1,247,500	11,290,000
Belföldi részvény összesen	6,897,034	48,136,905	85,330	48,222,235

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
CEZ	CZK	3,000	20,234,160	-219,810	20,014,350
ALPHA BANK	EUR	13,000	4,800,713	-466,437	4,334,276
Atrium European Realestate	EUR	6,833	8,395,826	-1,299,911	7,095,915
Erste Group Bank AG	EUR	1,000	10,733,220	-1,393,354	9,339,866
Exor NV	EUR	550	9,820,766	-1,463,757	8,357,009
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	1,500	9,817,466	213,646	10,031,112
OMV AG	EUR	1,000	13,444,672	-1,146,914	12,297,758
Raiffeisen Bank International	EUR	2,500	19,797,420	-1,953,615	17,843,805
Wienerberger AG	EUR	1,500	9,128,904	-448,134	8,680,770
Alior Bank	PLN	2,000	9,703,419	-1,750,053	7,953,366
Banca Transilvania	RON	69,000	10,153,762	-582,765	9,570,997
OMV PETROM	RON	1,450,000	32,219,586	-2,000,107	30,219,479
Külföldi részvény összesen		1,551,883	158,249,914	-12,511,211	145,738,703

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	29,387,800	32,999,972	684,853	33,684,825
Biggeorge 16.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	35,000,000	35,000,000	1,150,625	36,150,625
Befektetési jegy összesen	64,387,800	67,999,972	1,835,478	69,835,450

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
Erste Group Bank AG CFD		2,000	0	-408,368	-408,368
Exor NV CFD		550	0	-483,756	-483,756
CFD összesen		2,550	0	-892,124	-892,124

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi
			0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		73,952,567	459,814,752	-12,970,607	446,844,145

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolya	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Brent Crude - Mar 2019 futures	USD	1,000	61.36	-2,289,661	0	0	-75,848
E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 futures	USD	20	6500.00	1,161,687	0	0	
EUR/HUF		32,873,000	328.73	722,321	0	0	692,753
EUR/HUF		221,673,920	327.92	4,335,087	0	0	4,135,453
Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2019 USD		50	972.50	30,903	0	0	
Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2019 USD		100	980.50	286,559	0	0	
PLN/HUF		10,659,600	75.60	110,029	0	0	92,056
USD/HUF		92,000	279.87	98,484	0	0	145,683
USD/HUF		175,000	280.20	129,558	0	0	219,365
USD/HUF		25,860,280	281.09	13,806	0	0	-33,444
USD/HUF		49,122,500	280.70	-42,019	0	0	-131,866
Forward és futures ügyletek összesen				4,556,754	0	0	5,044,152

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolya	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen				0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				4,556,754	0	5,044,152

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbö

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Sharp Származtatott Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	925,905,930
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.931707
Darabszám:	993,774,165

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

<i>I.</i>	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	26,573,903 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	26,573,903 Ft		85.01%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	4,686,537 Ft		
	Könyvvizsgálat	287,827 Ft		0.92%
	Könyvelés	192,096 Ft		0.61%
	Alapkezelői díj	3,845,082 Ft		12.30%
	Letétkezelői díj	63,271 Ft		0.20%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	60,088 Ft		0.19%
	Befektetési alapok különadója	111,169 Ft		0.36%
	Határidős veszteség	127,004 Ft		0.41%
	Kötelezettségek összesen:	31,260,440 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	486,642,682 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	329,462,282 Ft		34.42%
	Devizabetétszámla - USD	19,701,010 Ft		2.06%

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
Devizabetétszámla - EUR	6,166,293	Ft	0.64%
Devizabetétszámla - CHF	8,593,906	Ft	0.90%
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
Devizabetétszámla - CZK	-2,994	Ft	0.00%
Devizabetétszámla - PLN	2,073,238	Ft	0.22%
Devizabetétszámla - RON	16,775,014	Ft	1.75%
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
Devizabetétszámla - HRK	18,167,793	Ft	1.90%
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
SAXO számla - USD	0	Ft	
SAXO számla - EUR	85,706,141	Ft	8.95%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-7,385,422	Ft	
USD bank értékkülönbözete	-1,137,349	Ft	-0.12%
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	1,410,224	Ft	0.15%
CHF bank értékkülönbözete	-8,593,906	Ft	-0.90%
CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
CZK bank értékkülönbözete	7,404	Ft	0.00%
PLN bank értékkülönbözete	21,197	Ft	0.00%
RON bank értékkülönbözete	65,127	Ft	0.01%
HRK bank értékkülönbözete	5,459	Ft	0.00%
SAXO EUR értékkülönbözete	836,422	Ft	0.09%
II/2. Egyéb követelés (összes):	31,058,827	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	681,930	Ft	0.07%
Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
Külföldi pénztárféltetésekre szóló követelések értékelési különbözete	-681,930	Ft	-0.07%
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszköztérlek	26,502,087	Ft	2.77%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb	4,556,740	Ft	0.48%
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):	73,952,567	446,844,145	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	325,000	95,013,983	Ft
MOL 6.25% 2019/09/26	200,000	58,224,197	Ft 6.08%

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2018.

	OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	125,000	36,789,786	Ft	3.84%
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):	8,448,917	193,960,938	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	6,897,034	48,222,235	Ft	
	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	797,034	10,532,235	Ft	1.10%
	Magyar Telekom	6,000,000	26,400,000	Ft	2.76%
	OTP Bank Nyrt.	100,000	11,290,000	Ft	1.18%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,551,883	145,738,703	Ft	
	CEZ	3,000	20,014,350	Ft	2.09%
	ALPHA BANK	13,000	4,334,276	Ft	0.45%
	Atrium European Realstate	6,833	7,095,915	Ft	0.74%
	Erste Group Bank AG	1,000	9,339,866	Ft	0.98%
	Exor NV	550	8,357,009	Ft	0.87%
	Motor Oil (Hellas) SA	1,500	10,031,112	Ft	1.05%
	OMV AG	1,000	12,297,758	Ft	1.28%
	Raiffeisen Bank International	2,500	17,843,805	Ft	1.86%
	Wienerberger AG	1,500	8,680,770	Ft	0.91%
	Alior Bank	2,000	7,953,366	Ft	0.83%
	Banca Transilvania	69,000	9,570,997	Ft	1.00%
	OMV PETROM	1,450,000	30,219,479	Ft	3.16%
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):	64,387,800	69,835,450	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	64,387,800	69,835,450	Ft	
	Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	29,387,800	33,684,825	Ft	3.52%
	Biggeorge 16.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	35,000,000	36,150,625	Ft	3.78%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	788,300	88,925,898	Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	786,000	48,004,046	Ft	5.02%
	LYXOR DOW JONES RUSSIA ETF	1,000	10,100,237	Ft	1.06%
	LYXOR WIG 20-C-EUR ETF	1,000	20,618,436	Ft	2.15%
	SPDR GOLD TRUST	300	10,203,179	Ft	1.07%
II/4.8	CFD (összesen)	2,550	-892,124	Ft	
	Erste Group Bank AG CFD	2,000	-408,368	Ft	-0.04%
	Exor NV CFD	550	-483,756	Ft	-0.05%
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	6,472	Ft	
	AIEH	0	6,472	Ft	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	73,952,567	957,166,704	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Sharp Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Kifejezetten nehéz, izgalmaikkal 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 érdeklődő 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, 2018. 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.