

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK2 Alapok Alapja
Éves jelentés
2018

Tartalom

| | |
|--|----|
| Könyvvizsgálói jelentés..... | 3 |
| Éves jelentés | 6 |
| I. Vagyonkimutatás | 6 |
| II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:..... | 8 |
| III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:8 | |
| IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány) | 8 |
| V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban | 9 |
| VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről..... | 13 |
| VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban | 14 |
| VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők..... | 16 |
| IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás | 16 |
| X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk..... | 17 |
| XI. Tőkeáttétel | 18 |
| Éves beszámoló | 20 |
| Mérleg..... | 21 |
| Eredménykimutatás..... | 23 |
| Cash Flow kimutatás..... | 24 |
| Kiegészítő Melléklet a 2018.évi éves beszámolóhoz | 25 |
| I. ÁLTALÁNOS RÉSZ..... | 26 |
| Az Alap főbb adatai..... | 26 |
| A számviteli politika fő vonásai | 27 |
| II. SPECIFIKUS RÉSZ..... | 29 |
| Üzleti jelentés | 36 |

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde CVK2 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK2 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2018. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) 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.

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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

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 jutottunk, 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 jelentenivalónk.

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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereztetni 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli

információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 12.

.....
Hahn László ügyvezető
TEL Consulting Kft
1023 Budapest, Orgona u.8.
MKVK 000866

.....
Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

Éves jelentés

Az ACCORDE CVK2 ALAPOK ALAPJA éves jelentése a 2014.évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

| Instrumentum | 2017.12.31 | | 2018.12.31 | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Érték HUF-ban | Arány (%) | Érték HUF-ban | Arány (%) |
| Banki egyenlegek | | | | |
| <i>Deviza</i> | | | | |
| Accorde CVK2 AA Raiffeisen EUR | 82,987,298 | 1.91% | 5,917,401 | 0.19% |
| Accorde CVK2 AA Raiffeisen HUF | 68,739,668 | 1.58% | 37,738,739 | 1.22% |
| Accorde CVK2 AA Raiffeisen USD | 44,059,397 | 1.01% | 10,658,897 | 0.34% |
| <i>Deviza összesen</i> | <i>195,786,363</i> | <i>4.51%</i> | <i>54,315,037</i> | <i>1.75%</i> |
| Banki egyenlegek összesen | 195,786,363 | 4.51% | 54,315,037 | 1.75% |
| Átruházható értékpapírok | | | | |
| <i>Állampapír</i> | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| <i>Állampapír összesen</i> | <i>0.00</i> | <i>0.00%</i> | <i>0.00</i> | <i>0.00%</i> |
| <i>Részvény,ETF,Unit</i> | | | | |
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy | 896,989,815 | 20.65% | 645,343,613 | 20.81% |
| Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF | 262,585,707 | 6.04% | 219,308,603 | 7.07% |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy | 886,130,026 | 20.40% | 655,813,526 | 21.15% |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy | 38,421,947 | 0.88% | 18,706,231 | 0.60% |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF | 839,191,167 | 19.32% | 562,977,654 | 18.16% |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy | 35,992,978 | 0.83% | 29,202,226 | 0.94% |
| Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy | 0.00 | 0.00% | 123,267,972 | 3.98% |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy | 336,965,643 | 7.76% | 145,890,774 | 4.71% |
| Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy | 0.00 | 0.00% | 34,867,986 | 1.12% |
| Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy | 105,157,600 | 2.42% | 114,621,800 | 3.70% |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy | 268,260,512 | 6.17% | 146,219,160 | 4.72% |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 43,174,206 | 0.99% | 62,780,896 | 2.02% |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy | 290,195,912 | 6.68% | 183,749,014 | 5.93% |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 176,734,288 | 4.07% | 30,815,073 | 0.99% |
| Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy | 19,648,599 | 0.45% | 0.00 | 0.00% |
| <i>Részvény,ETF,Unit összesen</i> | <i>4,199,448,400</i> | <i>96.66%</i> | <i>2,973,564,528</i> | <i>95.91%</i> |
| <i>Vállalati kötvény</i> | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| <i>Vállalati kötvény összesen</i> | <i>0.00</i> | <i>0.00%</i> | <i>0.00</i> | <i>0.00%</i> |
| <i>CFD</i> | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| <i>CFD Összesen</i> | <i>0.00</i> | <i>0.00%</i> | <i>0.00</i> | <i>0.00%</i> |
| Átruházható értékpapírok összesen | 4,199,448,400 | 96.66% | 2,973,564,528 | 95.91% |

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2018.

| Követelések | | | | | |
|---|-------------|--------------|--|--------------------|--------------|
| <i>Köv/Köt</i> | | | | | |
| Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF | 0.00 | 0.00% | | 54,827,150 | 1.77% |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy | 0.00 | 0.00% | | 29,043,170 | 0.94% |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF | 0.00 | 0.00% | | 27,836,117 | 0.90% |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 0.00 | 0.00% | | 17,578,649 | 0.57% |
| Követelések összesen | 0.00 | 0.00% | | 129,285,086 | 4.17% |

| Egyéb eszközök | | | | | |
|--------------------------------|-------------------|--------------|----------|-------------------|---------------|
| <i>Határidős</i> | 22,455,600 | 0.52% | - | 27,402,873 | -0.88% |
| <i>Határidős összesen</i> | 22,455,600 | 0.52% | - | 27,402,873 | -0.88% |
| Egyéb eszközök összesen | 22,455,600 | 0.52% | - | 27,402,873 | -0.88% |

| | | | | | |
|--------------------------|----------------------|----------------|--|----------------------|----------------|
| Eszközök összesen | 4,417,690,363 | 101.68% | | 3,129,761,778 | 100.95% |
|--------------------------|----------------------|----------------|--|----------------------|----------------|

| Kötelezettségek | | | | | |
|---|---------------------|---------------|----------|-------------------|---------------|
| <i>Díjak</i> | | | | | |
| Felügyeleti díj | -287,638.00 | -0.01% | - | 230,206 | -0.01% |
| Könyvelési díj | -187,891 | -0.01% | - | 192,066 | -0.01% |
| Könyvvizsgálói díj | -260,141 | -0.01% | - | 269,468 | -0.01% |
| Különadó | -16,302 | 0.00% | - | 5,354 | 0.00% |
| Letétkezelői díj | -144,072 | 0.00% | - | 113,675 | 0.00% |
| <i>Díjak összesen</i> | <i>-896,044</i> | <i>-0.03%</i> | <i>-</i> | <i>810,769</i> | <i>-0.03%</i> |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF | - 72,109,057 | -1.66% | - | 28,527,916 | -0.92% |
| Kötelezettségek összesen | - 73,005,101 | -1.68% | - | 29,338,685 | -0.95% |

| | | | | | |
|--------------------------|----------------------|----------------|--|----------------------|----------------|
| Nettó eszközérték | 4,344,685,262 | 100.00% | | 3,100,423,093 | 100.00% |
|--------------------------|----------------------|----------------|--|----------------------|----------------|

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

| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|---------------|---------------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 2,454,835,104 | 1,788,143,066 |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 4,406,377 | 3,370,975 |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 1,695,330 | 1,278,243 |

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 1.027151 | 0.966910 |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 1.003998 | 0.938633 |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 1.028159 | 0.986211 |

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

| Megnevezés | Befektetési alap összetétele | | | |
|---|------------------------------|-----|---------------|-----|
| | Nyitó állomány | (%) | Záró állomány | (%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 4,199,448,400 | 100 | 2,973,564,528 | 100 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Értékpapírok összesen | 4,199,448,400 | 100 | 2,973,564,528 | 100 |

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében érdemi változás nem történt.

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 | 51,557,803 | | |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek | 0 | | |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | | |
| Részvények | 0 | | |
| Befektetési jegyek | 51,557,803 | | |
| Certifikát | 0 | | |
| ETF | 0 | | |
| Értékpapírok után kapott kamat | 0 | | |
| Értékpapírok után kapott osztalék | 0 | | |
| Bankoktól kapott kamat | 0 | | |
| Értékpapír kölcsönzési díj | 0 | | |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége | 165,031,509 | | |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 194,053 | | |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége | 0 | | |
| Opció/sruktúrált termék bevétele | 0 | | |
| Egyéb pénzügyi bevétel | 0 | | |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből | | 21,409,341 | |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek | | 0 | |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | 0 | |
| Részvények | | 0 | |
| Befektetési jegyek | | 21,409,341 | |
| Certifikát | | 0 | |
| ETF | | 0 | |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat | | 0 | |
| Banki kamat | | 0 | |
| Értékpapír kölcsönzési díj | | 0 | |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése | | 12,282,634 | |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése | | 997,697 | |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése | | 0 | |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége | | 0 | |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások | | 0 | |
| Összesen | 216,783,365 | 34,689,672 | 182,093,693 |

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 | 12 | 1,086,708 | |
| Értékvesztések (AIH) | 0 | 0 | |
| Céltartalék képzés | 0 | 0 | |
| Összesen | 12 | 1,086,708 | -1,086,696 |

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 | 0 | 0 |
| Letétkezelői díj | 1,658,261 | 1,544,587 |
| Értékelési díj | 0 | 0 |
| Könyvelési díj | 766,186 | 574,095 |
| Könyvvizsgálói díj | 540,441 | 270,923 |
| Sikerdíj | 0 | 0 |
| Értékpapír adás-vétel költsége | 0 | 0 |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 45,821 | 45,821 |
| Határidős kötés költség | 0 | 0 |
| Bankköltség | 87,006 | 87,006 |
| Hatósági díjak | 0 | 0 |
| Összesen | 3,097,715 | 2,522,432 |

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

| | | | | |
|-------------|--------------------------|----------|----------|----------------|
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 0 | 0 | 177,909 |
|-------------|--------------------------|----------|----------|----------------|

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 "A" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása | | | |
|---|--|------------------------|---------------|
| Hónap | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft) | Nettó eszközérték (Ft) | Jegyek száma |
| 2018.01.31 | 1.032808 | 2,519,505,604 | 2,439,472,595 |
| 2018.02.28 | 1.028827 | 2,508,411,154 | 2,438,128,192 |
| 2018.03.29 | 1.029736 | 2,457,122,499 | 2,386,166,754 |
| 2018.04.27 | 1.032683 | 2,508,017,168 | 2,428,641,935 |
| 2018.05.31 | 1.020732 | 2,499,897,051 | 2,449,120,949 |
| 2018.06.29 | 1.023517 | 2,440,435,842 | 2,384,363,423 |
| 2018.07.31 | 1.029259 | 2,400,575,082 | 2,332,334,256 |
| 2018.08.31 | 1.011349 | 2,287,660,459 | 2,261,988,218 |
| 2018.09.28 | 1.016540 | 225,237,966 | 2,215,730,550 |
| 2018.10.31 | 1.010171 | 2,156,647,182 | 2,134,931,994 |
| 2018.11.30 | 1.007564 | 2,059,671,869 | 2,044,210,167 |
| 2018.12.31 | 0.966910 | 1,728,973,065 | 1,788,143,066 |

| Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása | | | |
|---|---|-------------------------|--------------|
| Hónap | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR) | Nettó eszközérték (EUR) | Jegyek száma |
| 2018.01.31 | 1.008700 | 4,208,675.88 | 4,172,376 |
| 2018.02.28 | 1.004742 | 4,091,964.55 | 4,072,651 |
| 2018.03.29 | 1.005263 | 4,104,018.89 | 4,082,533 |
| 2018.04.27 | 1.007344 | 4,162,435.16 | 4,132,089 |
| 2018.05.31 | 0.994907 | 4,045,343.47 | 4,066,053 |
| 2018.06.29 | 0.997385 | 4,085,014.33 | 4,095,726 |
| 2018.07.31 | 1.002207 | 3,901,457.35 | 3,892,865 |
| 2018.08.31 | 0.984538 | 3,832,674.88 | 3,892,865 |
| 2018.09.28 | 0.987565 | 3,793,950.56 | 3,841,722 |
| 2018.10.31 | 0.981486 | 3,659,994.67 | 3,729,035 |
| 2018.11.30 | 0.977735 | 3,646,008.58 | 3,729,035 |
| 2018.12.31 | 0.938633 | 3,164,107.41 | 3,370,975 |

| Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása | | | |
|---|---|-------------------------|--------------|
| Hónap | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD) | Nettó eszközérték (USD) | Jegyek száma |
| 2018.01.31 | 1.039436 | 2,223,328.95 | 2,138,977 |
| 2018.02.28 | 1.035332 | 2,214,551.69 | 2,138,977 |
| 2018.03.29 | 1.038821 | 2,187,397.06 | 2,105,653 |
| 2018.04.27 | 1.041830 | 2,138,625.79 | 2,052,759 |
| 2018.05.31 | 1.028635 | 2,169,108.11 | 2,108,725 |
| 2018.06.29 | 1.032194 | 2,107,218.39 | 2,041,494 |
| 2018.07.31 | 1.040883 | 1,874,910.35 | 1,801,269 |
| 2018.08.31 | 1.024289 | 1,845,019.59 | 1,801,269 |
| 2018.09.28 | 1.029659 | 1,854,693.18 | 1,801,269 |
| 2018.10.31 | 1.024878 | 1,742,968.35 | 1,700,659 |
| 2018.11.30 | 1.022939 | 1,448,007.55 | 1,415,536 |
| 2018.12.31 | 0.986211 | 1,260,617.42 | 1,278,243 |

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

| Megnevezés | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözlet | mérleg fordulónapi |
|---|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen | 0 | 0 | 0 | 0 |

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

| Megnevezés | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözlet | mérleg fordulónapi |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy | 744,258,551 | 750,871,675 | -105,528,062 | 645,343,613 |
| Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF | 219,457,615 | 219,964,277 | -655,674 | 219,308,603 |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy | 688,916,660 | 700,481,465 | -44,667,939 | 655,813,526 |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy | 19,501,645 | 19,525,818 | -819,587 | 18,706,231 |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF | 549,969,769 | 566,824,890 | -3,847,236 | 562,977,654 |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy | 39,689,718 | 39,559,999 | -10,357,773 | 29,202,226 |
| Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy | 132,332,766 | 129,000,000 | -5,732,028 | 123,267,972 |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy | 56,281,981 | 151,599,625 | -5,708,851 | 145,890,774 |
| Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy | 33,408,534 | 37,081,610 | -2,213,624 | 34,867,986 |
| Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy | 100,000,000 | 100,000,000 | 14,621,800 | 114,621,800 |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy | 79,965,196 | 150,996,095 | -4,776,935 | 146,219,160 |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 48,456,033 | 63,749,636 | -968,740 | 62,780,896 |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy | 43,769,378 | 181,762,924 | 1,986,090 | 183,749,014 |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 7,630,933 | 30,322,196 | 492,877 | 30,815,073 |
| Befektetési jegy összesen | 2,763,638,779 | 3,141,740,210 | -168,175,682 | 2,973,564,528 |
| MINDÖSSZESEN | 2,763,638,779 | 3,141,740,210 | -168,175,682 | 2,973,564,528 |

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

| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 2016.12.30 | 2017.12.29 | 2018.12.31 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettó eszközérték (Ft.) | 2,054,877,448 | 2,521,486,401 | 1,728,973,065 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték | 1.023228 | 1.027151 | 0.966910 |

| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 2016.12.30 | 2017.12.29 | 2018.12.31 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettó eszközérték (EUR) | 4,427,450.28 | 4,423,994.69 | 3,164,107.41 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték | 1.005702 | 1.003998 | 0.938633 |

| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 2016.12.30 | 2017.12.29 | 2018.12.31 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettó eszközérték (USD) | 1,688,212.41 | 1,743,069.11 | 1,260,617.42 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték | 1.005172 | 1.028159 | 0.986211 |

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

| Dátum | Termék | Termék típusa | Mennyiség | Eszközérték | Árfolyam |
|------------|---------|---------------|------------|---------------|----------|
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | 5,120,000 | 12,515,394.66 | 307.16 |
| 2018.01.02 | USD/HUF | Forward | 1,535,253 | 1,433,025.88 | 255.35 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | 240,000 | 553,059.54 | 307.30 |
| 2018.01.02 | USD/HUF | Forward | -25,000 | 6,664.29 | 256.55 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -40,000 | 83,821.21 | 311.70 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -80,000 | 159,642.52 | 311.60 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -100,000 | 219,552.90 | 311.80 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | 50,000 | -53,327.15 | 310.67 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | 94,236.64 | 311.49 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -60,000 | 86,132.31 | 311.04 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | 78,276.84 | 311.17 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -55,000 | 253,302.44 | 314.21 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | 244,274.77 | 314.49 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -75,000 | 352,912.32 | 314.31 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -250,000 | 386,384.28 | 311.15 |
| 2018.01.02 | EUR/HUF | Forward | -250,000 | 61,388.34 | 309.85 |
| 2018.01.02 | USD/HUF | Forward | 150,000 | 60,513.02 | 255.88 |
| 2018.01.04 | EUR/HUF | Forward | -150,000 | 13,435.34 | 308.68 |
| 2018.01.16 | EUR/HUF | Forward | -4,060,000 | -250,232.50 | 309.00 |
| 2018.01.16 | EUR/HUF | Forward | 4,060,000 | -100,687.59 | 309.30 |
| 2018.01.16 | USD/HUF | Forward | -1,660,253 | 614,786.87 | 253.00 |
| 2018.01.16 | USD/HUF | Forward | 1,660,253 | -732,375.09 | 251.80 |
| 2018.01.16 | EUR/HUF | Forward | -140,000 | 12,371.30 | 309.15 |
| 2018.01.16 | EUR/HUF | Forward | 140,000 | -37,071.27 | 309.54 |
| 2018.01.17 | EUR/HUF | Forward | 110,000 | -3,845.98 | 309.33 |
| 2018.01.23 | USD/HUF | Forward | 50,000 | 9,162.00 | 251.87 |
| 2018.01.24 | USD/HUF | Forward | 400,000 | -217,031.28 | 249.91 |
| 2018.01.29 | EUR/HUF | Forward | -150,000 | -107.43 | 309.58 |
| 2018.01.31 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | -11,001.99 | 310.52 |
| 2018.02.27 | EUR/HUF | Forward | -85,000 | -14,054.77 | 313.58 |
| 2018.03.06 | USD/HUF | Forward | -30,000 | 11,917.92 | 253.93 |
| 2018.03.12 | EUR/HUF | Forward | 60,000 | 4,125.43 | 311.81 |
| 2018.03.22 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | -1,176.88 | 311.56 |
| 2018.04.05 | USD/HUF | Forward | -50,000 | -24,063.34 | 253.21 |
| 2018.04.17 | EUR/HUF | Forward | -3,945,000 | 463,178.66 | 310.80 |
| 2018.04.17 | EUR/HUF | Forward | 3,945,000 | -1,044,610.95 | 311.45 |
| 2018.04.17 | USD/HUF | Forward | -2,030,253 | 772,922.74 | 251.20 |
| 2018.04.17 | USD/HUF | Forward | 2,030,253 | -1,125,903.68 | 249.05 |
| 2018.04.17 | EUR/HUF | Forward | -90,000 | 10,566.81 | 310.80 |
| 2018.04.17 | EUR/HUF | Forward | 90,000 | -28,330.55 | 311.50 |
| 2018.04.27 | EUR/HUF | Forward | 50,000 | -7,307.02 | 313.22 |
| 2018.05.09 | USD/HUF | Forward | 50,000 | -51,823.63 | 264.48 |

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2018.

| | | | | | |
|------------|---------|---------|------------|---------------|--------|
| 2018.05.30 | EUR/HUF | Forward | -60,000 | -18,602.60 | 319.37 |
| 2018.06.04 | EUR/HUF | Forward | 60,000 | 3,367.52 | 319.38 |
| 2018.06.07 | EUR/HUF | Forward | -30,000 | -2,576.39 | 317.54 |
| 2018.06.20 | USD/HUF | Forward | 50,000 | -8,608.38 | 278.56 |
| 2018.06.27 | USD/HUF | Forward | -50,000 | -28,997.84 | 279.73 |
| 2018.07.03 | USD/HUF | Forward | -250,000 | 322,875.51 | 281.74 |
| 2018.07.03 | EUR/HUF | Forward | -100,000 | 75,032.54 | 329.26 |
| 2018.07.04 | EUR/HUF | Forward | -100,000 | 15,587.45 | 327.11 |
| 2018.09.04 | EUR/HUF | Forward | -3,955,000 | 1,138,840.79 | 328.00 |
| 2018.09.04 | EUR/HUF | Forward | 3,955,000 | -1,621,626.92 | 328.73 |
| 2018.09.04 | USD/HUF | Forward | -1,730,253 | 300,595.68 | 283.50 |
| 2018.09.04 | USD/HUF | Forward | 1,730,253 | -160,362.15 | 281.09 |
| 2018.09.04 | EUR/HUF | Forward | 100,000 | 9,205.01 | 327.62 |
| 2018.09.04 | EUR/HUF | Forward | -100,000 | -39,943.82 | 327.92 |
| 2018.09.04 | USD/HUF | Forward | -100,000 | 15,372.93 | 283.48 |
| 2018.09.04 | USD/HUF | Forward | 100,000 | -18,262.11 | 281.18 |
| 2018.09.06 | USD/HUF | Forward | -35,000 | -9,104.41 | 278.91 |
| 2018.09.06 | EUR/HUF | Forward | -35,000 | -13,092.15 | 327.63 |
| 2018.09.14 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | -29,486.46 | 323.57 |
| 2018.10.01 | USD/HUF | Forward | -100,000 | 35,852.02 | 276.50 |
| 2018.10.11 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | -20,363.54 | 325.02 |
| 2018.10.25 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | -102,586.50 | 321.90 |
| 2018.11.07 | USD/HUF | Forward | -20,000 | -3,743.51 | 278.10 |
| 2018.11.08 | USD/HUF | Forward | -45,000 | -6,827.57 | 279.73 |
| 2018.11.15 | USD/HUF | Forward | -110,000 | -135,306.54 | 283.20 |
| 2018.11.21 | USD/HUF | Forward | -100,000 | -66,313.71 | 280.85 |
| 2018.12.07 | USD/HUF | Forward | -100,000 | -33,478.31 | 282.98 |
| 2018.12.07 | EUR/HUF | Forward | -60,000 | -10,359.14 | 323.00 |
| 2018.12.13 | EUR/HUF | Forward | -80,000 | -43,762.32 | 323.05 |
| 2018.12.14 | EUR/HUF | Forward | -80,000 | 18,046.00 | 324.05 |
| 2018.12.18 | EUR/HUF | Forward | -50,000 | 5,298.85 | 323.46 |
| 2018.12.21 | USD/HUF | Forward | -50,000 | -19,549.35 | 280.63 |
| 2018.12.21 | EUR/HUF | Forward | -55,000 | -36,983.76 | 321.13 |

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

| Alap neve | Dátum | Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%) |
|-----------------------------------|------------|--|
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.01.31 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.02.28 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.03.29 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.04.27 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.05.31 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.06.29 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.07.31 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.08.31 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.09.28 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.10.31 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.11.30 | 100.00 |
| <i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i> | 2018.12.31 | 100.00 |

Budapest, 2019. február 28.

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:1111-677.

Accorde CVK2 Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2018. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

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:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

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 | 4,395,235 | 0 | 3,157,165 |
| I. | Követelések | 0 | 0 | 129,285 |
| 1. | Követelések | 0 | 0 | 129,285 |
| 2. | Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Külföldi pénztárféltre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Forint követelések értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 |
| II. | Értékpapírok | 4,199,448 | 0 | 2,973,565 |
| 1. | Értékpapírok | 4,126,520 | 0 | 3,141,740 |
| 2. | Értékpapírok értékelési különbözete | 72,928 | 0 | -168,176 |
| | a) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 | 0 |
| | b) egyéb | 72,928 | 0 | -168,176 |
| III. | Pénzeszközök | 195,786 | 0 | 54,315 |
| 1. | Pénzeszközök | 194,763 | 0 | 53,187 |
| 2. | Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 1,023 | 0 | 1,128 |
| C. | Aktív időbeli elhatárolások | -0 | 0 | 0 |
| | a) aktív időbeli elhatárolás | -0 | 0 | 0 |
| | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 | 0 |
| D. | Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 22,456 | 0 | -27,403 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | | 4,417,690 | 0 | 3,129,762 |

Kelt: Budapest, 2019. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

időpontja: 2018. december 31.

MÉRLEG
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 | 4,344,685 | 0 | 3,100,423 |
| I. | Induló tőke | 4,294,173 | 0 | 3,166,317 |
| 1. | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 5,603,568 | 0 | 4,701,191 |
| 2. | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -1,309,394 | 0 | -1,534,873 |
| II. | Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 50,512 | 0 | -65,894 |
| 1. | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége | 3,347 | 0 | -110 |
| 2. | Értékelési különbözet tartaléka | 96,407 | 0 | -194,451 |
| 3. | Előző év(ek) eredménye | -20,430 | 0 | -49,242 |
| 4. | Üzleti év eredménye | -28,812 | 0 | 177,909 |
| F. | Céltartalékok | 0 | 0 | 0 |
| G. | Kötelezettségek | 72,109 | 0 | 28,528 |
| I. | Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 | 0 |
| II. | Rövid lejáratú kötelezettségek | 72,109 | 0 | 28,528 |
| III. | Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 |
| C. | Passzív időbeli elhatárolások | 896 | 0 | 811 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | | 4,417,690 | 0 | 3,129,762 |

Kelt: Budapest, 2019. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

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 | 66,251 | 0 | 216,783 |
| II. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 90,579 | 0 | 34,690 |
| | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | <i>-24,328</i> | <i>0</i> | <i>182,094</i> |
| III. | Egyéb bevételek | 0 | 0 | 0 |
| IV. | Működési költségek | 3,184 | 0 | 3,098 |
| V. | Egyéb ráfordítások | 1,300 | 0 | 1,087 |
| VI. | Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 | 0 |
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | -28,812 | 0 | 177,909 |

Kelt: Budapest, 2019. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

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 | -594,456 | 989,842 |
| 1. | Tárgyévi eredmény | -28,812 | 177,909 |
| 2. | Elszámolt amortizáció | 0 | 0 |
| 3. | Elszámolt értékvesztés és visszaírás | 0 | 0 |
| 4. | Elszámolt értékelési különbözet | -10,242 | -240,999 |
| 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 | -628,186 | 1,096,599 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 72,109 | -43,581 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 546 | -0 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások változása | 129 | -85 |
| 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 | 459,979 | -1,131,314 |
| 20. | Befektetési jegy kibocsátás | 1,103,226 | -910,829 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport | 0 | 0 |
| 22. | Befektetési jegy visszavásárlása | -643,247 | -220,485 |
| 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 | -134,477 | -141,471 |

Kelt: Budapest, 2019. február 28

Nyilvántartási száma:1111-677.

Accorde CVK2 Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde CVK2 Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-208/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. március 2.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-677

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 7.

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

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

| Név | Lakcím | Aláírás |
|-----------------|---------------------------------------|----------------|
| Mezei Magdolna | 2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13. | együttes |
| Gyurcsik Attila | 1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3. | együttes |

Az Alap könyvvizsgálója: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó
Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

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 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 és a Korm. rendelet 4. számú melléklete szerinti Cash Flow-t. 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 Alapkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbséget tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségek 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 különbséget az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözethez kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbséget tartalékkal szemben.

A külföldi pénzügyi értékre 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 különbözetek 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 különbözetének elszámolása mellett.

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

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

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

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

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2018. december 31

| Sorozat | NEÉ alapdevizában | NEÉ | Darabszám | NEÉ/ Darabszám | Deviza |
|---|----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 1,728,973,065 | 1,728,973,065 | 1,788,143,066 | 0.966910 | HUF |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 1,017,292,172 | 3,164,108 | 3,370,975 | 0.938633 | EUR |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 354,157,859 | 1,260,617 | 1,278,243 | 0.986211 | USD |
| | 3,100,423,096 | | | | |

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

| Megnevezés | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
|---|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből | 51,557,803 | | |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek | 0 | | |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | | |
| Részvények | 0 | | |
| Befektetési jegyek | 51,557,803 | | |
| Certifikát | 0 | | |
| ETF | 0 | | |
| Értékpapírok után kapott kamat | 0 | | |
| Értékpapírok után kapott osztalék | 0 | | |
| Bankoktól kapott kamat | 0 | | |
| Értékpapír kölcsönzési díj | 0 | | |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége | 165,031,509 | | |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 194,053 | | |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége | 0 | | |
| Opció/sruktúrált termék bevétele | 0 | | |
| Egyéb pénzügyi bevétel | 0 | | |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből | | 21,409,341 | |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek | | 0 | |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | 0 | |
| Részvények | | 0 | |
| Befektetési jegyek | | 21,409,341 | |
| Certifikát | | 0 | |
| ETF | | 0 | |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat | | 0 | |
| Banki kamat | | 0 | |
| Értékpapír kölcsönzési díj | | 0 | |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése | | 12,282,634 | |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése | | 997,697 | |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése | | 0 | |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége | | 0 | |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások | | 0 | |
| Összesen | 216,783,365 | 34,689,672 | 182,093,693 |

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások | |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Céltartalék felhasználás | 0 | 0 | |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 12 | 1,086,708 | |
| Értékvesztések (AIH) | 0 | 0 | |
| Céltartalék képzés | 0 | 0 | |
| Összesen | 12 | 1,086,708 | -1,086,696 |

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
|----------------------------------|---------------------------------|--|
| Alapkezelői díj | 0 | 0 |
| Letétkezelői díj | 1,658,261 | 1,544,587 |
| Értékelési díj | 0 | 0 |
| Könyvelési díj | 766,186 | 574,095 |
| Könyvvizsgálói díj | 540,441 | 270,923 |
| Sikerdíj | 0 | 0 |
| Értékpapír adás-vétel költsége | 0 | 0 |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 45,821 | 45,821 |
| Határidős kötés költség | 0 | 0 |
| Bankköltség | 87,006 | 87,006 |
| Hatósági díjak | 0 | 0 |
| Összesen | 3,097,715 | 2,522,432 |

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 |
|---------------------------------------|----------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diszkont kincstárjegy összesen | 0 | 0 | 0 | 0 |

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. összesen | 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 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| Accorde Abacus Alap Befektetési jegy | 744,258,551 | 750,871,675 | -105,528,062 | 645,343,613 |
| Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF | 219,457,615 | 219,964,277 | -655,674 | 219,308,603 |
| Accorde Global Alap Befektetési jegy | 688,916,660 | 700,481,465 | -44,667,939 | 655,813,526 |
| Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy | 19,501,645 | 19,525,818 | -819,587 | 18,706,231 |
| Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF | 549,969,769 | 566,824,890 | -3,847,236 | 562,977,654 |
| Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy | 39,689,718 | 39,559,999 | -10,357,773 | 29,202,226 |
| Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy | 132,332,766 | 129,000,000 | -5,732,028 | 123,267,972 |
| Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy | 56,281,981 | 151,599,625 | -5,708,851 | 145,890,774 |
| Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy | 33,408,534 | 37,081,610 | -2,213,624 | 34,867,986 |
| Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy | 100,000,000 | 100,000,000 | 14,621,800 | 114,621,800 |
| Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy | 79,965,196 | 150,996,095 | -4,776,935 | 146,219,160 |
| Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 48,456,033 | 63,749,636 | -968,740 | 62,780,896 |
| OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy | 43,769,378 | 181,762,924 | 1,986,090 | 183,749,014 |
| Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 7,630,933 | 30,322,196 | 492,877 | 30,815,073 |
| Befektetési jegy összesen | 2,763,638,779 | 3,141,740,210 | -168,175,682 | 2,973,564,528 |
| MINDÖSSZESEN | 2,763,638,779 | 3,141,740,210 | -168,175,682 | 2,973,564,528 |

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözet

| Megnevezés | kontraktus | kötési árfolyam | piaci érték | tárgyévben realizált eredmény | várható pénzáramlás | tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig |
|---|------------|-----------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|--|
| USD/HUF | 100,000 | 281.18 | -24,011 | 0 | 0 | 27,352 |
| USD/HUF | 1,730,253 | 281.09 | -259,653 | 0 | 0 | 628,979 |
| EUR/HUF | 3,955,000 | 328.73 | -28,567,797 | 0 | 0 | -27,398,384 |
| USD/HUF | 5,562,000 | 278.10 | -56,825 | 0 | 0 | -67,070 |
| USD/HUF | 9,761,850 | 278.91 | -71,082 | 0 | 0 | -89,023 |
| EUR/HUF | 11,467,145 | 327.63 | 214,390 | 0 | 0 | 204,058 |
| USD/HUF | 12,587,850 | 279.73 | -54,474 | 0 | 0 | -77,558 |
| USD/HUF | 14,031,500 | 280.63 | -15,507 | 0 | 0 | 41,176 |
| EUR/HUF | 16,095,000 | 321.90 | 19,509 | 0 | 0 | 4,877 |
| EUR/HUF | 16,173,000 | 323.46 | 97,543 | 0 | 0 | 87,877 |
| EUR/HUF | 16,178,500 | 323.57 | 103,046 | 0 | 0 | 88,377 |
| EUR/HUF | 16,251,000 | 325.02 | 175,578 | 0 | 0 | 160,877 |
| EUR/HUF | 17,662,150 | 321.13 | -20,909 | 0 | 0 | -36,985 |
| EUR/HUF | 19,380,000 | 323.00 | 89,440 | 0 | 0 | 71,853 |
| EUR/HUF | 25,844,000 | 323.05 | 123,255 | 0 | 0 | 99,803 |
| EUR/HUF | 25,924,000 | 324.05 | 203,290 | 0 | 0 | 179,803 |
| USD/HUF | 27,650,450 | 276.50 | -443,747 | 0 | 0 | -494,901 |
| USD/HUF | 28,085,000 | 280.85 | -9,004 | 0 | 0 | -60,352 |
| USD/HUF | 28,298,000 | 282.98 | 204,091 | 0 | 0 | 152,648 |
| USD/HUF | 31,152,000 | 283.20 | 248,711 | 0 | 0 | 192,113 |
| EUR/HUF | 32,792,000 | 327.92 | 641,285 | 0 | 0 | 611,753 |
| Forward és futures ügyletek összesen | | | -27,402,873 | 0 | 0 | -25,672,727 |

| Megnevezés | kontraktus | kötési árfolyam | piaci érték | tárgyévben realizált | várható pénzáramlás | tényleges pénzáramlás |
|--|------------|-----------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Származtatott ügyletek (határidős) összesen | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek | | | -27,402,873 | 0 | 0 | -25,672,727 |

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözet

Ft-ban

| 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 CVK2 Alapok Alapja |
| Alapkezelő neve: | Accorde Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | Számviteli |

| Sorozat | NEÉ alapdevizában | NEÉ | Darabszám | NEÉ/ Darabszám | Deviza |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|
| Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat | 1,728,973,065 | 1,728,973,065 | 1,788,143,066 | 0.966910 | HUF |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat | 1,017,292,172 | 3,164,108 | 3,370,975 | 0.938633 | EUR |
| Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat | 354,157,859 | 1,260,617 | 1,278,243 | 0.986211 | USD |
| | 3,100,423,096 | | | | |

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): | 28,527,916 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 | 28,527,916 Ft | | 97.24% |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | 0 Ft | | |
| | Marketing | 0 Ft | | |
| | jogcím2 | 0 Ft | | |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | 810,843 Ft | | |
| | Könyvvizsgálat | 269,518 Ft | | 0.92% |
| | Könyvelés | 192,091 Ft | | 0.65% |
| | Alapkezelői díj | 0 Ft | | |
| | Letétkezelői díj | 113,674 Ft | | 0.39% |
| | Értékelési díj | 0 Ft | | |
| | Sikerdíj | 0 Ft | | |
| | Felügyeleti díj | 230,206 Ft | | 0.78% |
| | Befektetési alapok különadója | 5,354 Ft | | 0.02% |
| | Határidős veszteség | 0 Ft | | |
| | Kötelezettségek összesen: | 29,338,759 Ft | | 100.00% |

| II. | ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | Devizanem | (%) | |
|-----------|---|----------------------|----------------------|------------------|------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | 53,187,371 | Ft | | |
| | Elszámolási betétszámla HUF | 37,738,740 | Ft | 1.21% | |
| | Devizabetétszámla - USD | 10,336,761 | Ft | 0.33% | |
| | Devizabetétszámla - GBP | 0 | Ft | | |
| | Devizabetétszámla - EUR | 5,111,870 | Ft | 0.16% | |
| | 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 | 0 | Ft | | |
| | SAXO számla - EUR | 0 | Ft | | |
| | Valuta, deviza betétek értékelési különbözete | 1,127,674 | Ft | | |
| | USD bank értékkülönbözete | 322,144 | Ft | 0.01% | |
| | GBP bank értékkülönbözete | 0 | Ft | | |
| | EUR bank értékkülönbözete | 805,530 | Ft | 0.03% | |
| | CHF bank értékkülönbözete | 0 | Ft | | |
| | CZK bank értékkülönbözete | 0 | Ft | | |
| | PLN bank értékkülönbözete | 0 | Ft | | |
| | RON bank értékkülönbözete | 0 | Ft | | |
| | HRK bank értékkülönbözete | 0 | Ft | | |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | 101,882,208 | Ft | | |
| | Értékpapír kölcsön követelés | 0 | Ft | 0.00% | |
| | 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 | 0.00% | |
| | Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | Ft | | |
| | Határidős ügyletek változó letét | 0 | Ft | | |
| | Egyéb követelés eszközérték | 129,285,084 | Ft | 4.13% | |
| II/2.1. | Származtatott ügyletek értékelési különb | -27,402,876 | 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 | 0 | Ft | | |
| | | Névérték | Összeg/Érték | Devizanem | (%) |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | 2,763,638,779 | 2,973,564,528 | 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 | |

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2018.

| | | | | |
|-----------|---|----------------------|-------------------------|----------------|
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő | 0 | 0 Ft | |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.3. | Részvények (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.4. | Jelzáloglevelek (összes): | 0 | 0 Ft | |
| 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): | 2,763,638,779 | 2,973,564,528 Ft | |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0 Ft | |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | 2,763,638,779 | 2,973,564,528 Ft | |
| | Accorde Abacus Alap Befektetési jegy | 744,258,551 | 645,343,613 Ft | 20.62% |
| | Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF | 219,457,615 | 219,308,603 Ft | 7.01% |
| | Accorde Global Alap Befektetési jegy | 688,916,660 | 655,813,526 Ft | 20.95% |
| | Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy | 19,501,645 | 18,706,231 Ft | 0.60% |
| | Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF | 549,969,769 | 562,977,654 Ft | 17.99% |
| | Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy | 39,689,718 | 29,202,226 Ft | 0.93% |
| | Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy | 132,332,766 | 123,267,972 Ft | 3.94% |
| | Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy | 56,281,981 | 145,890,774 Ft | 4.66% |
| | Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy | 33,408,534 | 34,867,986 Ft | 1.11% |
| | Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy | 100,000,000 | 114,621,800 Ft | 3.66% |
| | Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy | 79,965,196 | 146,219,160 Ft | 4.67% |
| | Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy | 48,456,033 | 62,780,896 Ft | 2.01% |
| | OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy | 43,769,378 | 183,749,014 Ft | 5.87% |
| | Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF | 7,630,933 | 30,815,073 Ft | 0.98% |
| 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) | 0 | 0 Ft | |
| II/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | 0 | 0 Ft | |
| | AIEH | | 0 Ft | |
| | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | 2,763,638,779 | 3,129,761,781 Ft | 100.00% |

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK2 Alapok Alapja 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 százalékos zuhanást szenvedtek. 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 százalékos zuhanást szenvedtek a csúcshoz képest.

A piaci szereplők aggodalmát az eszközök feszített árazásán túl a Federal Reserve szigorító intézkedései is tüzeltek. 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 százalékos zuhanást szenvedett. 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 Bitcoin és egyéb kriptodevizákat is utolérte a vég, a lufi kipukkadásával a csúcshoz képest átlagosan 75-80 százalékos zuhanást szenvedtek 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 Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt, Accorde Abacus Alap, Accorde Global Alap, Aegon Alfa Származtatott Befektetési alap, Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap, Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap, Platina Pí Származtatott Befektetési Alap, Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap, OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap), vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank 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. február 28.

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.