

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Global Alap

Éves jelentés

2018

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves Jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV. Befektetési alap összetétele	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	17
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	18
X. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	19
Éves Beszámoló.....	22
Mérleg.....	23
Eredménykimutatás	25
Cash Flow kimutatás	26
Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz.....	27
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	28
Az Alap főbb adatai.....	28
A számviteli politika fő vonásai	29
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	31
Üzleti jelentés	38

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Global Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2018.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Global Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-670) 2018. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 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 GLOBAL ALAP éves jelentés 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 Global Alap SAXO EUR 7609122	459,817,379	6.91%	188,739,282	4.27%
Accorde Global Alap UniCredit EUR	4,088	0.00%	173,039,003	3.91%
Accorde Global Alap UniCredit GBP	24	0.00%	0.00	0.00%
Accorde Global Alap UniCredit HUF	50,925,997	0.76%	794,468,060	17.97%
Accorde Global Alap UniCredit RUB	144,941,017	2.18%	0.00	0.00%
Accorde Global Alap UniCredit USD	174,670,117	2.62%	112,862,641	2.55%
<i>Deviza összesen</i>	830,358,622	12.47%	1,269,108,986	28.71%
Banki egyenlegek összesen	830,358,622	12.47%	1,269,108,986	28.71%

Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
ARGENTINA 6.25% 2019/04/22 D180228	40,982,801	0.62%	0.00	0.00%
D180718	799,313,588	12.00%	0.00	0.00%
D190522	600,683,781	9.02%	0.00	0.00%
D190522	0.00	0.00%	0.00	0.00%
HELLENIC REP 01/30/2033	687,173,510	10.32%	564,977,025	12.78%
MÁK 2028/A	0.00	0.00%	463,032,689	10.47%
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	427,469,103	6.42%	371,655,135	8.41%
<i>Állampapír összesen</i>	2,555,622,783	38.38%	1,399,664,849	31.66%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	221,887,230	3.33%	73,657,333	1.67%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	0.00	0.00%	54,683,292	1.24%
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	186,084,000	2.79%	234,434,069	5.30%
Alpha Bank	0.00	0.00%	93,353,644	2.11%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	262,894,000	3.95%	219,184,849	4.96%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	40,814,600	0.61%	43,746,000	0.99%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	111,992,655	1.68%	123,963,102	2.80%
Duna House Részvény	74,853,750	1.12%	104,574,140	2.37%
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	320,053,315	4.81%	0.00	0.00%
Gazprom	0.00	0.00%	37,041,939	0.84%
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	0.00	0.00%	168,475,628	3.81%
LYXOR MSCI GREECE	299,331,621	4.50%	48,692,478	1.10%
OTP Bank Nyrt.	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Magyar Telekom	76,090,560	1.14%	66,000,000	1.49%
Sberbank	0.00	0.00%	25,826,112	0.58%

Accorde Global Alap 2018.

WIZZ AIR	5,967,440	0.09%	4,602,221	0.10%
Részvény,ETF,Unit összesen	1,599,969,171	24.03%	1,298,234,807	29.37%
Vállalati kötvény				
AGROK 9.875 05/01/19	84,798,479	1.27%	41,044,610	0.93%
NITROGENM 7.875% 2020/05/21	68,548,671	1.03%	0.00	0.00%
WINGHOLDING 2019/I	130,189,577	1.96%	132,471,379	3.00%
Vállalati kötvény összesen	283,536,727	4.26%	173,515,989	3.93%
CFD	0.00	0.00%	0	0.00%
CFD Összesen	0.00	0.00%	0	0.00%
Opció				
EURUSD - 2pm fix 04Jan2019 1.13 P opció	0.00	0.00%	280,940	0.01%
DAX Index 21Jun2019 11000 P opció	0.00	0.00%	1,313,047	0.03%
Opció Összesen	0.00	0.00%	1,593,987	0.04%
Átruházható értékpapírok összesen	4,439,128,681	66.67%	2,873,009,632	64.99%

Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
USA DOLLÁR	0.00	0.00%	3,509,612	0.08%
Értékpapír	1,500,699,081	22.54%	607,337,998	13.74%
Követelések összesen	1,500,699,081	22.54%	610,847,610	13.82%

Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	4,410,037	0.07%	1,434,608	0.03%
<i>Határidős</i>	-42,121,422	-0.63%	-24,163,277	-0.55%
<i>Határidős összesen</i>	-42,121,422	-0.63%	-24,163,277	-0.55%
Egyéb eszközök összesen	-37,711,385	-0.57%	-22,728,669	-0.51%

Eszközök összesen	6,732,474,999	101.11%	4,730,237,559	107.00%
--------------------------	----------------------	----------------	----------------------	----------------

Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-27,784,021	-0.42%	-20,865,939	-0.47%
Felügyeleti díj	-434,122	-0.01%	-326,027	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%	-192,066	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-267,761	0.00%	-287,777	-0.01%
Különadó	-772,656	-0.01%	-534,108	-0.01%
Letétkezelői díj	-427,383	-0.01%	-325,990	-0.01%
Sikerdíj	-44,000,065	-0.66%	0.00	0.00%
Díjak összesen	-73,873,898	-1.11%	-22,531,907	-0.51%
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Global Alap Befektetési jegy	0.00	0.00%	-286,743,354	-6.49%
EURO	-134,424	0.00%	-219,598	0.00%
Kötelezettségek összesen	-74,008,322	-1.11%	-309,494,859	-7.00%

Nettó eszközérték	6,658,466,677	100.00%	4,420,742,700	100.00%
--------------------------	----------------------	----------------	----------------------	----------------

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

	2017.12.31	2018.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	6,352,043,900	4,647,174,589

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

	2017.12.31	2018.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.048240	0.951275

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	776,296,686	17.49	548,566,162	19.09
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	823,672,485	18.55	749,668,645	26.09
Opciók	0	0.00	1,593,987	0.06
CFD-k	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,839,159,510	63.96	1,573,180,838	54.76
Értékpapírok összesen	4,439,128,681	100.00	2,873,009,632	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás. A lecsökkent kezelt vagyon ugyanazokba az eszközosztályokba került befektetésre.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	164,554,511			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	39,186,404			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,343,355			
Részvények	9,399,390			
Befektetési jegyek	10,499,306			
Certifikát	0			
ETF	104,126,056			
Értékpapírok után kapott kamat	64,700,927			
Értékpapírok után kapott osztalék	20,433,121			
Bankoktól kapott kamat	61,076			
Értékpapír kölcsönzési díj	6,007,027			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	31,495,925			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	30,983,156			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	266,275,978			
Opció/srukturált termék bevétele	10,089,775			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		114,801,277		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,270,045		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		13,679,240		
Részvények		0		
Befektetési jegyek		13,554		
Certifikát		0		
ETF		99,838,438		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		4,732,248		
Banki kamat		4,213		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		171,970,034		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		12,724,263		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		520,317,793		
Opció/srukturált termék vesztesége		10,161,776		
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0		
Összesen	594,601,496	834,711,604	-240,110,108	

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	656	4,044,873		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
Összesen	656	4,044,873	-4,044,217	

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban	
		Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	Tárgyévi működési ktg.
Alapkezelői díj	95,801,240	74,935,299	
Letétkezelői díj	4,740,190	4,414,200	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	766,191	574,094	
Könyvvizsgálói díj	541,830	254,000	
Sikerdíj	0	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	2,146,295	2,146,295	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	201,136	201,136	
Határidős kötés költség	2,314,283	2,314,283	
Bankköltség	29,362	29,362	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	106,540,527	84,868,669	

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-351,695
------	-------------------	---	---	----------

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 eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2018.01.31	6,369,972,303	1.068660	5,960,708,010
2018.02.28	6,557,832,977	1.053724	6,223,481,429
2018.03.29	6,368,748,600	1.049670	6,067,378,904
2018.04.27	6,253,570,212	1.052036	5,944,256,061
2018.05.31	6,154,584,665	1.027161	5,991,841,931
2018.06.29	6,016,750,888	1.025749	5,865,717,178
2018.07.31	6,152,658,645	1.037103	5,932,546,051
2018.08.31	5,692,481,727	1.000416	5,690,113,826
2018.09.28	5,661,938,372	1.009041	5,611,207,450
2018.10.31	5,324,823,779	0.987383	5,392,863,482
2018.11.30	5,106,403,065	0.984307	5,187,817,138
2018.12.31	4,420,742,700	0.951275	4,647,174,589

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése
4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2028/A	350,200,000	493,125,375	-30,092,686	463,032,689
Magyar államkötvény összesen	350,200,000	493,125,375	-30,092,686	463,032,689

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	USD	88,384	238,800,586	-70,324,958	168,475,628
LYXOR MSCI GREECE	EUR	209,909	63,720,723	-15,028,245	48,692,478
ETF összesen		298,293	302,521,309	-85,353,203	217,168,106

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	600,000	67,509,150	-26,464,540	41,044,610
WINGHOLDING 2019/I	EUR	400,000	124,905,558	7,565,821	132,471,379
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,000,000	192,414,708	-18,898,719	173,515,989

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	1,852,625	409,664,519	155,312,506	564,977,025
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	90,000,000	392,616,270	-20,961,135	371,655,135
Külföldi állampapír		91,852,625	802,280,789	134,351,371	936,632,160

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	1,398,050	106,733,500	-2,159,360	104,574,140
Magyar Telekom	15,000,000	70,425,015	-4,425,015	66,000,000
Belföldi részvény összesen	16,398,050	177,158,515	-6,584,375	170,574,140

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ALPHA BANK	EUR	280,000	108,148,400	-14,794,756	93,353,644
WIZZ AIR	GBP	464	3,050,887	1,551,334	4,602,221
Gazprom	USD	30,000	33,749,955	3,291,984	37,041,939
Sberbank	USD	8,500	32,378,625	-6,552,513	25,826,112
Külföldi részvény összesen		318,964	177,327,867	-16,503,951	160,823,916

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési , EUR	600,000	187,116,000	47,318,069	234,434,069
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetés HUF	71,502,394	73,890,216	-232,883	73,657,333
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy HUF	58,096,335	56,999,999	-2,316,707	54,683,292
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef HUF	191,224,400	191,224,400	27,960,449	219,184,849
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befe HUF	40,000,000	40,000,000	3,746,000	43,746,000
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap HUF	100,000,000	100,000,000	23,963,102	123,963,102
Befektetési jegy összesen	461,423,129	649,230,615	100,438,030	749,668,645

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

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
DAX Index 21Jun2019 11000 P opció	EUR	5	700,397	612,650	1,313,047
EURUSD - 2pm fix 04Jan2019 1.13 P opció	USD	5,000,000	1,417,866	-1,136,926	280,940
Opció összesen		5,000,005	2,118,263	-524,276	1,593,987
MINDÖSSZESEN			926,491,066	2,796,177,441	76,832,191

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	6,664,058,821	6,658,466,674	4,420,742,700
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.020015	1.048240	0.951275

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.01.02	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	24	5,869,447.20	162.07
2018.01.02	IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	Határidős	10	-5,383,422.30	10,215.00
2018.01.02	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	-2,681,650.13	13,195.00
2018.01.02	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	3	-8,695,047.38	13,223.00
2018.01.12	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	3	-775,407.75	13,258.00
2018.01.12	IBEX 35 Index - Jan 2018 futures	Határidős	5	-317,878.60	10,472.00
2018.01.16	IBEX 35 Index - Feb 2018 futures	Határidős	15	-1,162,065.60	10,512.07
2018.01.25	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	6	241,285.20	160.18
2018.02.01	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	5	-1,879,920.63	13,018.00
2018.02.05	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	5	-503,620.00	12,700.50
2018.02.07	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	5	658,728.75	12,566.00
2018.02.09	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	3	-4,050,016.50	12,221.50
2018.02.09	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	-2,902,902.00	12,234.50
2018.02.12	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	3	292,546.88	12,290.00
2018.02.12	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	-569,491.25	12,339.00
2018.02.12	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	10	-655,305.00	157.76
2018.02.13	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	-764,155.00	12,246.00
2018.02.14	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	3,903,375.00	12,124.50
2018.02.15	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	-31,160.00	12,327.50
2018.02.15	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	10	-716,680.00	157.65
2018.02.16	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	879,027.00	12,391.00
2018.02.16	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	10	-2,831,556.00	157.70
2018.02.22	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	3	2,295,993.00	12,392.00
2018.02.22	DAX Index - Mar 2018 futures	Határidős	2	554,474.50	12,454.50
2018.02.26	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	100	-1,252,800.00	131.50
2018.02.27	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	5	-31,355.00	159.18

Accorde Global Alap 2018.

2018.03.05	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	33	362,231.10	125.50
2018.03.05	Euro-Bund - Mar 2018 futures	Határidős	5	-125,448.00	159.80
2018.03.06	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	20	-2,140,457.00	155.75
2018.03.07	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	2	533,752.40	6,896.75
2018.03.09	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	401,432.95	7,045.00
2018.03.09	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	1	308,989.40	7,063.25
2018.03.22	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2018 fut	Határidős	2	944,611.80	6,785.50
2018.03.23	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	33	568,276.50	119.60
2018.03.26	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-586,387.50	11,800.00
2018.03.26	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-1,727,888.50	11,873.00
2018.04.03	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-738,163.13	12,064.75
2018.04.03	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	33	-257,771.25	121.60
2018.04.04	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-507,048.75	11,995.50
2018.04.09	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-1,372,140.00	12,344.00
2018.04.09	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-717,255.00	12,302.00
2018.04.16	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-1,512,468.75	12,494.50
2018.04.16	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-1,559,006.25	12,497.50
2018.04.16	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	5	-496,400.00	158.63
2018.04.17	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	1,405,827.00	12,516.00
2018.04.19	Euro-Bund - Sep 2018 futures	Határidős	5	512,077.50	158.27
2018.04.27	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	-523,638.50	12,630.50
2018.05.02	DAX Index - Jun 2018 futures	Határidős	2	2,424,414.00	12,666.50
2018.05.02	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	33	155,350.80	128.10
2018.05.04	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	33	-125,759.98	126.84
2018.05.14	Euro-Bund - Sep 2018 fut	Határidős	10	850,905.00	158.20
2018.05.29	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	33	0.00	111.10
2018.05.29	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	34	-108,759.20	111.30
2018.05.30	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	50	-957,930.00	113.00
2018.05.30	Euro-Bund - Sep 2018 fut	Határidős	5	542,827.00	162.24
2018.05.31	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	50	-1,913,280.00	113.00
2018.05.31	EURO STOXX Bank Index - Jun 2018 fut	Határidős	50	-2,072,720.00	113.20
2018.06.04	Euro-Bund - Sep 2018 fut	Határidős	5	335,034.00	161.02
2018.06.06	Euro-Bund - Sep 2018 fut	Határidős	5	510,304.00	160.48
2018.06.08	EURUSD - Jun 2018 fut	Határidős	20	1,596,942.50	1.18
2018.06.11	EURO STOXX Bank Index - Sep 2018 fut	Határidős	50	561,522.50	113.90
2018.06.12	EURO STOXX Bank Index - Sep 2018 fut	Határidős	200	-2,252,040.00	115.10
2018.06.12	Euro-Bund - Sep 2018 fut	Határidős	6	-752,824.80	159.46
2018.07.05	EURO STOXX Bank Index - Sep 2018 fut	Határidős	50	567,420.00	111.70
2018.07.05	Euro-Bund - Sep 2018 fut	Határidős	6	-797,630.40	162.29
2018.09.05	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	12	472,852.80	160.82
2018.09.05	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	12	433,448.40	160.81
2018.09.05	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	12	512,257.20	160.83
2018.09.18	EURO STOXX Bank Index - Dec 2018 fut	Határidős	125	664,236.45	107.77
2018.09.18	EURO STOXX Bank Index - Dec 2018 fut	Határidős	125	609,018.75	107.80
2018.10.16	EURO STOXX Bank Index - Dec 2018 fut	Határidős	50	80,550.00	102.60
2018.10.26	EURO STOXX Bank Index - Dec 2018 fut	Határidős	50	-972,360.00	95.90

Accorde Global Alap 2018.

2018.11.28	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	1	-668,910.00	11,373.50
2018.11.28	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	1	-668,910.00	11,373.50
2018.11.29	WTI Light Sweet Crude Oil - Feb 2019 fut	Határidős	4	-409,305.60	51.98
2018.12.03	WTI Light Sweet Crude Oil - Feb 2019 fut	Határidős	4	839,633.60	52.40
2018.12.07	WTI Light Sweet Crude Oil - Feb 2019 fut	Határidős	4	426,435.00	52.44
2018.01.02	USD/HUF	Forward	-2,050,000	-2,118,495.11	255.25
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-2,000,000	770,635.66	66.31
2018.01.02	GBP/HUF	Forward	-350,000	-2,804,314.64	339.40
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-4,600,000	-11,520,297.44	307.10
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-200,000	339,107.05	311.30
2018.01.02	USD/HUF	Forward	1,100,000	-12,470,076.43	267.62
2018.01.02	EUR/CZK	Forward	500,000	-1,097,388.46	25.73
2018.01.02	RON/HUF	Forward	2,000,000	-3,411,802.66	67.63
2018.01.02	GBP/HUF	Forward	350,000	-1,435,112.37	351.51
2018.01.02	EUR/USD	Forward	1,000,000	10,091,236.81	1.17
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	2,884,025.65	312.50
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	2,619,030.06	312.24
2018.01.02	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-5,490,237.69	1.19
2018.01.02	EUR/CZK	Forward	-500,000	-333,854.34	25.49
2018.01.04	EUR/USD	Forward	1,000,000	249,507.04	1.21
2018.01.04	EUR/USD	Forward	1,000,000	-649,194.86	1.21
2018.01.04	EUR/USD	Forward	-1,000,000	564,657.64	1.21
2018.01.04	EUR/USD	Forward	1,000,000	-742,400.01	1.21
2018.01.10	USD/HUF	Forward	400,000	343,211.76	258.46
2018.01.11	EUR/USD	Forward	1,000,000	-1,821,864.54	1.21
2018.01.12	EUR/USD	Forward	2,000,000	711,289.18	1.22
2018.01.16	USD/HUF	Forward	-950,000	371,568.87	251.75
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-200,000	-5,039.51	309.25
2018.01.16	USD/HUF	Forward	400,000	-248,445.35	251.98
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-4,600,000	-69,911.08	309.26
2018.01.17	EUR/USD	Forward	-2,000,000	279,027.34	1.23
2018.01.17	EUR/USD	Forward	3,000,000	-2,296,467.46	1.23
2018.01.18	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-181,061.52	308.50
2018.01.22	EUR/USD	Forward	-3,000,000	-1,564,730.81	1.23
2018.01.25	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-1,092,369.68	1.24
2018.01.25	EUR/USD	Forward	-1,000,000	1,331,262.89	1.25
2018.01.25	EUR/USD	Forward	-1,000,000	1,648,466.40	1.26
2018.02.05	EUR/USD	Forward	-3,000,000	-2,944,482.66	1.24
2018.02.06	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-1,417,454.28	1.24
2018.02.07	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-1,118,203.74	1.23
2018.02.09	EUR/USD	Forward	1,000,000	512,535.01	1.23
2018.02.09	EUR/USD	Forward	1,000,000	486,354.59	1.23
2018.02.12	EUR/USD	Forward	3,000,000	-789,020.98	1.23
2018.02.12	EUR/USD	Forward	1,000,000	-284,364.69	1.23
2018.02.14	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-290,029.35	312.17
2018.02.14	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-1,244,844.22	1.23

Accorde Global Alap 2018.

2018.02.15	EUR/USD	Forward	1,000,000	-227,158.76	1.25
2018.02.15	EUR/USD	Forward	1,000,000	-471,139.01	1.25
2018.02.20	EUR/USD	Forward	1,000,000	-192,592.52	1.24
2018.02.21	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-593,968.13	312.86
2018.02.21	EUR/USD	Forward	1,000,000	-494,862.42	1.24
2018.02.21	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-638,630.01	1.23
2018.02.21	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-633,582.06	1.23
2018.02.28	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-785,099.19	1.22
2018.03.01	EUR/USD	Forward	1,000,000	-245,708.42	1.22
2018.03.02	EUR/USD	Forward	-1,000,000	1,144,171.64	1.24
2018.03.05	EUR/USD	Forward	1,000,000	-113,655.91	1.24
2018.03.06	EUR/USD	Forward	1,000,000	-278,099.65	1.24
2018.03.06	EUR/USD	Forward	1,000,000	-950,342.25	1.24
2018.03.08	EUR/USD	Forward	-1,000,000	145,882.33	1.24
2018.03.21	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-756,913.08	1.23
2018.03.21	EUR/USD	Forward	-1,000,000	40,872.47	1.23
2018.03.22	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-195,360.37	1.23
2018.03.23	EUR/HUF	Forward	2,000,000	-231,815.76	313.31
2018.03.26	EUR/USD	Forward	1,000,000	245,834.62	1.24
2018.03.26	EUR/USD	Forward	1,000,000	172,729.60	1.24
2018.03.27	EUR/USD	Forward	1,000,000	-1,074,070.99	1.25
2018.03.28	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-504,187.21	1.24
2018.04.05	EUR/USD	Forward	1,000,000	792,712.86	1.23
2018.04.05	EUR/USD	Forward	1,000,000	782,580.36	1.23
2018.04.10	EUR/RUB	Forward	-250,000	1,488,010.44	78.96
2018.04.10	EUR/USD	Forward	1,000,000	-1,208,198.97	1.24
2018.04.10	USD/RUB	Forward	-250,000	486,460.82	63.24
2018.04.11	EUR/RUB	Forward	-250,000	-499,794.43	79.30
2018.04.16	USD/RUB	Forward	-250,000	-364,620.55	62.28
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-200,000	42,960.69	311.40
2018.04.17	USD/HUF	Forward	-950,000	479,344.38	249.00
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-4,600,000	-345,642.99	311.11
2018.04.17	USD/HUF	Forward	400,000	-181,833.13	248.95
2018.04.23	USD/HUF	Forward	-255,000	229,367.58	252.99
2018.04.24	EUR/RUB	Forward	-250,000	-103,645.60	75.41
2018.04.24	USD/RUB	Forward	-250,000	-114,868.62	61.71
2018.05.03	EUR/RUB	Forward	-250,000	-505,711.02	76.36
2018.05.03	EUR/USD	Forward	3,000,000	-524,232.76	1.20
2018.05.03	USD/RUB	Forward	-250,000	-410,871.57	63.58
2018.05.04	EUR/RUB	Forward	750,000	1,334,346.24	75.65
2018.05.04	EUR/RUB	Forward	-750,000	-3,342,175.08	76.29
2018.05.04	USD/RUB	Forward	750,000	1,235,588.18	63.20
2018.05.04	USD/RUB	Forward	-750,000	-2,659,724.06	63.58
2018.05.07	USD/RUB	Forward	-750,000	19,113.63	62.86
2018.05.07	USD/RUB	Forward	250,000	-34,442.36	62.89
2018.05.07	USD/RUB	Forward	250,000	-41,661.55	62.89

Accorde Global Alap 2018.

2018.05.07	USD/RUB	Forward	250,000	-34,337.73	62.89
2018.05.09	EUR/RUB	Forward	-250,000	-928,306.47	75.52
2018.05.09	USD/RUB	Forward	-250,000	-875,345.77	63.38
2018.05.23	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	88,211.00	319.17
2018.05.23	EUR/RUB	Forward	250,000	195,804.98	72.38
2018.05.23	EUR/RUB	Forward	250,000	452,043.99	72.83
2018.05.24	EUR/RUB	Forward	250,000	517,418.65	72.58
2018.05.24	EUR/USD	Forward	1,000,000	-117,088.83	1.18
2018.05.30	EUR/USD	Forward	1,000,000	1,123,957.62	1.16
2018.05.31	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	19,494.93	318.99
2018.05.31	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-342,779.99	1.17
2018.06.04	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-209,127.51	319.00
2018.06.07	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-73,396.56	1.18
2018.06.07	USD/RUB	Forward	-500,000	-739,634.56	62.02
2018.06.19	EUR/HUF	Forward	1,000,000	1,889,222.88	322.63
2018.06.19	EUR/HUF	Forward	1,000,000	1,972,211.27	322.55
2018.06.21	EUR/USD	Forward	-1,000,000	494,437.00	1.15
2018.06.21	EUR/USD	Forward	-2,000,000	468,171.08	1.15
2018.06.22	EUR/USD	Forward	1,000,000	957,642.97	1.16
2018.06.29	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-436,078.60	328.50
2018.06.29	EUR/RUB	Forward	-500,000	-1,756,443.04	73.80
2018.06.29	EUR/USD	Forward	1,000,000	788,484.63	1.17
2018.06.29	USD/RUB	Forward	1,500,000	-569,341.10	62.83
2018.06.29	USD/RUB	Forward	-1,500,000	-3,346,884.43	63.21
2018.07.03	USD/HUF	Forward	-1,000,000	366,076.08	280.83
2018.07.05	EUR/HUF	Forward	1,000,000	124,237.57	324.19
2018.07.05	USD/HUF	Forward	1,000,000	-803,622.55	277.24
2018.07.05	USD/RUB	Forward	-500,000	-1,824,100.21	63.44
2018.07.06	EUR/USD	Forward	1,000,000	-230,781.75	1.18
2018.07.09	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	195,517.58	323.01
2018.07.09	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-400,501.18	323.22
2018.07.10	EUR/HUF	Forward	1,500,000	637,213.77	325.04
2018.07.31	EUR/USD	Forward	1,000,000	-221,827.41	1.18
2018.08.01	EUR/HUF	Forward	1,000,000	388,451.84	320.89
2018.08.02	EUR/RUB	Forward	500,000	742.15	74.15
2018.08.02	USD/RUB	Forward	500,000	-145,958.33	63.74
2018.08.10	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-134,835.43	1.15
2018.08.10	EUR/USD	Forward	-1,000,000	-261,356.09	1.15
2018.08.14	EUR/USD	Forward	1,000,000	-1,140,328.16	1.14
2018.08.14	EUR/USD	Forward	-1,000,000	68,171.36	1.14
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-200,000	82,003.89	328.73
2018.09.04	USD/HUF	Forward	-950,000	88,047.26	281.09
2018.09.04	USD/HUF	Forward	145,000	-26,480.06	281.18
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-6,100,000	-2,436,572.08	327.92
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	3,000,000	328,897.14	328.21
2018.09.05	EUR/USD	Forward	1,000,000	-1,672,344.16	1.17

2018.09.05	USD/RUB	Forward	-500,000	-266,147.53	68.29
2018.09.05	USD/RUB	Forward	-500,000	-827,362.28	68.85
2018.09.05	USD/RUB	Forward	500,000	229,123.97	68.31
2018.09.11	EUR/USD	Forward	1,000,000	-556,700.54	1.17
2018.09.11	USD/RUB	Forward	-500,000	-626,077.40	70.54
2018.09.20	EUR/USD	Forward	1,000,000	-1,463,683.53	1.18
2018.09.21	USD/RUB	Forward	500,000	475,586.53	66.73
2018.09.25	USD/RUB	Forward	500,000	314,693.80	66.21
2018.10.16	USD/RUB	Forward	-1,000,000	-1,410,762.10	65.67
2018.10.24	USD/RUB	Forward	-1,000,000	-3,945,259.59	65.24
2018.10.24	USD/RUB	Forward	-500,000	-896,979.03	65.74
2018.10.24	USD/RUB	Forward	500,000	816,982.89	65.78
2018.11.21	USD/RUB	Forward	-1,000,000	-1,529,571.46	66.58
2018.11.28	EUR/USD	Forward	3,000,000	-6,093,523.04	1.14
2018.11.28	USD/RUB	Forward	-1,000,000	-2,632,640.62	67.61
2018.11.28	USD/RUB	Forward	1,000,000	1,652,920.42	66.96
2018.11.28	USD/RUB	Forward	1,000,000	1,735,722.51	66.94
2018.12.06	USD/RUB	Forward	1,000,000	608,566.47	67.73
2018.12.07	EUR/USD	Forward	1,000,000	-485,953.95	1.15
2018.12.07	USD/RUB	Forward	-1,000,000	-1,885,776.94	67.31
2018.12.10	USD/RUB	Forward	-1,000,000	-1,644,794.39	66.75
2018.12.12	USD/HUF	Forward	160,000	-8,237.02	284.63
2018.12.20	USD/RUB	Forward	1,000,000	-349,872.27	68.27
2018.12.20	USD/RUB	Forward	1,000,000	-936,857.54	68.42

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 ÁÉKBV-alapkezelő 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. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D190522	HU0000522107	2018.07.12	2019.05.15	607,420,000	100.00%	13.74
Összesen				607,420,000	100.00%	13.74

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde CVK2 Alapok Alapja "A"	289,698,234
	Accorde CVK3 Alapok Alapja "A"	289,753,157
Alteo Nyrt	Alteo	65,245

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D190522	HU0000522107	2018.07.12	2019.05.15	100,050,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő felek személyét nem fedhetjük fel, őket számozott ügyfélként jelöljük. Minden szám külön ügylet jelöl.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nyitott lejáratú		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	554,398,966	0	0
Részvény	334,054,400	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	888,453,366

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáráti profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	607,420,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D190522	HU0000522107	2018.07.12	2019.05.15	4,543,969	2,545,807	56.03

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: 1111-670.

Accorde Global Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2018. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. április 18.

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz.
Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy
aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és
sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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	6,770,187	0	4,749,457
I.	Követelések	1,500,699	0	607,338
1.	Követelések	1,498,280	0	605,355
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	2,419	0	1,983
II.	Értékpapírok	4,439,128	0	2,873,010
1.	Értékpapírok	4,127,456	0	2,796,177
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	311,673	0	76,833
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	311,673	0	76,833
III.	Pénzeszközök	830,359	0	1,269,109
1.	Pénzeszközök	858,526	0	1,258,832
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-28,167	0	10,277
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4,410	0	4,944
	a) aktív időbeli elhatárolás	4,410	0	4,944
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-42,121	0	-24,163
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		6,732,475	0	4,730,238

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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	6,658,467	0	4,420,742
I.	Induló tőke	6,352,044	0	4,647,175
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,011,770	0	7,302,341
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,659,726	0	-2,655,166
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	306,423	0	-226,433
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5,477	0	-8,763
2.	Értékelési különbség tartaléka	243,803	0	64,929
3.	Előző év(ek) eredménye	6,761	0	68,097
4.	Üzleti év eredménye	61,336	0	-350,695
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	286,743
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	286,743
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külön	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	74,008	0	22,753
FORRÁSOK ÖSSZESEN		6,732,475	0	4,730,238

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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	531,429	0	594,601
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	293,850	0	834,712
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>237,579</i>	<i>0</i>	<i>-240,110</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	1
IV.	Működési költségek	171,005	0	106,541
V.	Egyéb ráfordítások	5,239	0	4,045
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	61,336	0	-350,695

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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	-1,826,101	2,146,906
1.	Tárgyévi eredmény	61,336	-350,695
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	96,300	-196,832
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	-2,018,751	2,459,480
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2,046	286,743
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	4,033	-534
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	33,027	-51,256
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	-191,919	-1,708,156
20.	Befektetési jegy kibocsátás	45,583	-688,710
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-237,502	-1,019,446
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	-2,018,020	438,750

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-670.

Accorde Global Alap

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 Global Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-103/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. január 29.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-670.

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 18

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

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

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2019. február 28-a.

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

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

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

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

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

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli

tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált 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,

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):
befektetési jegyek száma:
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2018. december 31.
4,420,743 eFt
4,647,174,589 db
0.951275 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	164,554,511		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	39,186,404		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,343,355		
Részvények	9,399,390		
Befektetési jegyek	10,499,306		
Certifikát	0		
ETF	104,126,056		
Értékpapírok után kapott kamat	64,700,927		
Értékpapírok után kapott osztalék	20,433,121		
Bankoktól kapott kamat	61,076		
Értékpapír kölcsönzési díj	6,007,027		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	31,495,925		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	30,983,156		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	266,275,978		
Opció/sruktúrált termék bevétele	10,089,775		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		114,801,277	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,270,045	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		13,679,240	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		13,554	
Certifikát		0	
ETF		99,838,438	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		4,732,248	
Banki kamat		4,213	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		171,970,034	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		12,724,263	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		520,317,793	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		10,161,776	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	594,601,496	834,711,604	-240,110,108

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	656	4,044,873	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	656	4,044,873	-4,044,217

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban
		Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	95,801,240	74,935,299
Letétkezelői díj	4,740,190	4,414,200
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,191	574,094
Könyvvizsgálói díj	541,830	254,000
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,146,295	2,146,295
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	201,136	201,136
Határidős kötés költség	2,314,283	2,314,283
Bankköltség	29,362	29,362
Hatósági díjak	0	0
Összesen	106,540,527	84,868,669

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban
				mérleg fordulónapi érték
MÁK 2028/A	350,200,000	493,125,375	-30,092,686	463,032,689
Magyar államkötvény összesen	350,200,000	493,125,375	-30,092,686	463,032,689

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	USD	88,384	238,800,586	-70,324,958	168,475,628
LYXOR MSCI GREECE	EUR	209,909	63,720,723	-15,028,245	48,692,478
ETF összesen		298,293	302,521,309	-85,353,203	217,168,106

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	600,000	67,509,150	-26,464,540	41,044,610
WINGHOLDING 2019/I	EUR	400,000	124,905,558	7,565,821	132,471,379
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,000,000	192,414,708	-18,898,719	173,515,989

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	1,852,625	409,664,519	155,312,506	564,977,025
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	90,000,000	392,616,270	-20,961,135	371,655,135
Külföldi állampapír		91,852,625	802,280,789	134,351,371	936,632,160

Accorde Global Alap 2018.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	1,398,050	106,733,500	-2,159,360	104,574,140
Magyar Telekom	15,000,000	70,425,015	-4,425,015	66,000,000
Belföldi részvény összesen	16,398,050	177,158,515	-6,584,375	170,574,140

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ALPHA BANK	EUR	280,000	108,148,400	-14,794,756	93,353,644
WIZZ AIR	GBP	464	3,050,887	1,551,334	4,602,221
Gazprom	USD	30,000	33,749,955	3,291,984	37,041,939
Sberbank	USD	8,500	32,378,625	-6,552,513	25,826,112
Külföldi részvény összesen		318,964	177,327,867	-16,503,951	160,823,916

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési ,EUR	600,000	187,116,000	47,318,069	234,434,069
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetés HUF	71,502,394	73,890,216	-232,883	73,657,333
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy HUF	58,096,335	56,999,999	-2,316,707	54,683,292
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef HUF	191,224,400	191,224,400	27,960,449	219,184,849
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befe HUF	40,000,000	40,000,000	3,746,000	43,746,000
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap HUF	100,000,000	100,000,000	23,963,102	123,963,102
Befektetési jegy összesen	461,423,129	649,230,615	100,438,030	749,668,645

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
DAX Index 21Jun2019 11000 P opció	EUR	5	700,397	612,650	1,313,047
EURUSD - 2pm fix 04Jan2019 1.13 P opció	USD	5,000,000	1,417,866	-1,136,926	280,940
Opció összesen		5,000,005	2,118,263	-524,276	1,593,987
MINDÖSSZESEN			926,491,066	2,796,177,441	76,832,191
					2,873,009,632

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	3,000,000.00	328.21	-20,108,937	0	0	-19,222,593
EUR/HUF	65,746,000.00	328.73	1,444,642	0	0	1,385,506
EUR/HUF	2,000,312,000.00	327.92	39,118,386	0	0	37,316,949
EUR/USD	1,000,000.00	1.15	-563,349	0	0	-3,131,616
EUR/USD	3,000,000.00	1.14	-77,615	0	0	-7,789,578
Euro-Bund - Mar 2019 futures	EUR 12,000.00	160.81	-10,532,668	0	0	
Euro-Bund - Mar 2019 futures	EUR 12,000.00	160.83	-10,455,505	0	0	
USD/HUF	145,000.00	281.18	-34,815	0	0	39,660
USD/HUF	160,000.00	284.63	-590,663	0	0	-508,236
USD/HUF	267,035,500.00	281.09	142,563	0	0	-345,342
USD/RUB	1,000,000.00	67.73	6,637,250	0	0	-8,964,997
USD/RUB	1,000,000.00	68.27	4,440,169	0	0	-11,271,210
USD/RUB	1,000,000.00	68.42	3,858,162	0	0	-11,882,127
USD/RUB	66,580,180.00	66.58	-11,308,805	0	0	4,061,398
USD/RUB	66,747,590.00	66.75	-10,629,681	0	0	4,774,254
USD/RUB	67,306,980.00	67.31	-8,360,433	0	0	7,156,221
USD/RUB	67,607,340.00	67.61	-7,141,978	0	0	8,435,197
Forward és futures ügyletek összesen			-24,163,278	0	0	53,486

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
				0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-24,163,278	0	0	53,486

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D190522	Adott	607,420,000	605,354,772	605,202,917	607,337,998
Kölcsönbe adott értékpapírok		607,420,000	605,354,772	605,202,917	607,337,998

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Global Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	4,420,742,700
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.951275
Darabszám:	4,647,174,589

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0 Ft	
	hitel1		0 Ft	
	hitel2		0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	286,743,354	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	286,743,354	Ft	92.65%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0 Ft	
	Marketing		0 Ft	
	jogcím2		0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	22,752,510	Ft	
	Könyvvizsgálat	287,830	Ft	0.09%
	Könyvelés	192,097	Ft	0.06%
	Alapkezelői díj	20,865,941	Ft	6.74%
	Letétkezelői díj	325,990	Ft	0.11%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	0	Ft	
	Felügyeleti díj	326,027	Ft	0.11%
	Befektetési alapok különadója	534,108	Ft	0.17%
	Határidős veszteség	220,517	Ft	0.07%
	Kötelezettségek összesen:	309,495,864	Ft	100.00%

Accorde Global Alap 2018.

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1,258,832,238	Ft	
Elszámolási betétszámla HUF	794,468,058	Ft	16.80%
Devizabetétszámla - USD	124,717,830	Ft	2.64%
Devizabetétszámla - GBP	14,910,977	Ft	0.32%
Devizabetétszámla - EUR	135,934,120	Ft	2.87%
Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
Devizabetétszámla - RON	198,015	Ft	0.00%
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
Devizabetétszámla - RUB	10,459,265	Ft	0.22%
SAXO számla - USD	0	Ft	
SAXO számla - EUR	178,143,973	Ft	3.77%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	10,276,865	Ft	
USD bank értékkülönbözete	-11,855,272	Ft	-0.25%
GBP bank értékkülönbözete	-14,910,977	Ft	-0.32%
EUR bank értékkülönbözete	37,104,877	Ft	0.78%
CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
RON bank értékkülönbözete	-198,015	Ft	0.00%
HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
RUB bank értékkülönbözete	-10,459,265	Ft	-0.22%
SAXO EUR értékkülönbözete	10,595,517	Ft	0.22%
II/2. Egyéb követelés (összes):	583,174,686	Ft	
Értékpapír kölcsön követelés	607,337,998	Ft	12.84%
Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-24,163,312	Ft	-0.51%
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	
Bankszámla ¹	0	Ft	
	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4. Értékpapírok (összes):	926,491,066	2,873,009,632	Ft
II/4.1. Állampapírok (összes):	442,052,625	1,399,664,849	Ft
II/4.1.1. Kötvények (összes):	350,200,000	463,032,689	Ft
MÁK 2028/A	350,200,000	463,032,689	Ft 9.79%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft

Accorde Global Alap 2018.

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	91,852,625	936,632,160 Ft	
HELLENIC REP 01/30/2033	1,852,625	564,977,025 Ft	11.94%
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	90,000,000	371,655,135 Ft	7.86%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,000,000	173,515,989 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):	1,000,000	173,515,989 Ft	
AGROK 9.875 05/01/19	600,000	41,044,610 Ft	0.87%
WINGHOLDING 2019/I	400,000	132,471,379 Ft	2.80%
II/4.3. Részvények (összes):	16,717,014	331,398,056 Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	16,398,050	170,574,140 Ft	
Duna House Részvény	1,398,050	104,574,140 Ft	2.21%
Magyar Telekom	15,000,000	66,000,000 Ft	1.40%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	318,964	160,823,916 Ft	
ALPHA BANK	280,000	93,353,644 Ft	1.97%
WIZZ AIR	464	4,602,221 Ft	0.10%
Gazprom	30,000	37,041,939 Ft	0.78%
Sberbank	8,500	25,826,112 Ft	0.55%
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):	461,423,129	749,668,645 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	461,423,129	749,668,645 Ft	
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	600,000	234,434,069 Ft	4.96%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	71,502,394	73,657,333 Ft	1.56%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	58,096,335	54,683,292 Ft	1.16%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	191,224,400	219,184,849 Ft	4.63%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	40,000,000	43,746,000 Ft	0.92%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	100,000,000	123,963,102 Ft	2.62%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
KPJ	0	0 Ft	
II/4.7. ETF (összes):	298,293	217,168,106 Ft	
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	88,384	168,475,628 Ft	3.56%
LYXOR MSCI GREECE	209,909	48,692,478 Ft	1.03%
II/4.8. CFD (összesen)	5,000,005	1,593,987 Ft	
DAX Index 21Jun2019 11000 P opció	5	1,313,047 Ft	0.03%
EURUSD - 2pm fix 04Jan2019 1.13 P opció	5,000,000	280,940 Ft	0.01%
II/4.9. Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	4,944,220 Ft	
AIEH		4,944,220 Ft	0.10%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	926,491,066	4,730,237,641 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Global Alap

Üzleti jelentés

2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

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

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2018-as esztendőben is tovább javultak, továbbra is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett a gazdaság, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók emelkedést mutattak, melyek várhatóan a 2019-es évben is emelkedni fognak. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági növekedéshez. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben gyengült, a BUX index minimális emelkedést tudott csak felmutatni az év végére.

Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

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.

A felügyelet engedélye alapján az alap OECD tagállamok által kibocsátott értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe akár az eszközeinek a 100 százalékát is fektetheti.

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 az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2019. április 18.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.