

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde USD Pénzpiaci Alap

Éves jelentés

2018

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás Indulás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek	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 két üzleti évről.....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI. Tőkeáttétel	14
Éves Beszámoló.....	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz.....	22
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai.....	23
A számviteli politika fő vonásai	24
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	26
Üzleti jelentés	32

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 USD Pénzpiaci Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2018.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde USD Pénzpiaci Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-764) 2018. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számveteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számveteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számveteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számveteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számveteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számveteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számveteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

Budapest, 2019. április 18.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

Éves jelentés

Az ACCORDE USD PÉNZPIACI ALAP éves jelentés a 2014. évi XVI. tv 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás Indulás: 2018.06.20. Vége: 2018.12.31.

Instrumentum	Érték USD-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit HUF	152.90	0.00%
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit USD	1,841,342.61	25.26%
<i>Deviza összesen</i>	<i>1,841,495.51</i>	<i>25.26%</i>
<i>Betét</i>		
USA Dollár	4,124,577.31	56.58%
<i>Betét összesen</i>	<i>4,124,577.31</i>	<i>56.58%</i>
Banki egyenlegek összesen	5,966,072.82	81.85%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
US Treasury Bill 05/02/19	1,041,593.70	14.29%
US Treasury Bill 11/07/19	293,508.00	4.03%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,335,101.70</i>	<i>18.32%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,335,101.70	18.32%
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
USA DOLLÁR	0.00	0.00%
Követelések összesen	0.00	0.00%
Egyéb eszközök		
<i>Határidős</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
Egyéb eszközök összesen	0.00	0.00%
Eszközök összesen	7,301,174.52	100.16%

Accorde USD Pénzpiaci Alap 2018.

Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-9,604.29	-0.13%
Felügyeleti díj	-400.21	-0.01%
Könyvelési díj	-341.83	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-509.02	-0.01%
Különadó	-793.81	-0.01%
Letétkezelői díj	-223.60	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-11,872.76</i>	<i>-0.16%</i>
Kötelezettségek összesen	-11,872.76	-0.16%
<hr/>		
Nettó eszközérték	7,289,301.76	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)	0	7,264,658

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

	2017.12.31	2018.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0	1.003392

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00	0.00	1,335,101.70	100.00
Értékpapírok összesen	0.00	0.00	1,335,101.70	100.00

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek egy része hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba került befektetésre.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	0.00		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	0.00		
Értékpapírok után kapott kamat	2,852.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	0.00		
Bankoktól kapott kamat	38,945.44		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	47,545.67		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0.00		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		750.00	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		750.00	
Részvények		0.00	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		2,210.00	
Banki kamat		0.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		31,320.25	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0.00	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0.00	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	89,343.11	34,280.25	55,062.86

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	627.89	2,415.61	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	627.89	2,415.61	-1,787.72

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	USD-ben	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	14,624.44	5,020.15
Letétkezelői díj	1,173.54	949.94
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	719.26	377.75
Könyvvizsgálói díj	952.05	443.03
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	0.00	0.00
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	901.99	901.99
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	246.11	246.11
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	18,617.39	7,938.97

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	35
-------------	--------------------------	----------	----------	-----------

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2018.06.29	749,790.07	0.999720	750,000
2018.07.31	1,332,272.85	0.998895	1,333,747
2018.08.31	5,494,099.74	0.999295	5,497,974
2018.09.28	7,601,086.21	1.000013	7,600,070
2018.10.31	5,819,860.08	1.001302	5,812,291
2018.11.30	5,570,130.44	1.002177	5,558,033
2018.12.31	7,289,301.76	1.003392	7,264,658

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
ETF összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
US Treasury Bill 05/02/19	USD	1,050,000.00	1,038,476.00	3,117.70	1,041,593.70
US Treasury Bill 11/07/19	USD	300,000.00	292,617.00	891.00	293,508.00
Külföldi állampapír		1,350,000.00	1,331,093.00	4,008.70	1,335,101.70

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Befektetési jegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0.00	0.00	0.00
CFD összesen			0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0.00	0.00	0.00
Opció összesen			0.00	0.00	0.00

MINDÖSSZESEN		1,350,000.00	1,331,093.00	4,008.70	1,335,101.70
---------------------	--	---------------------	---------------------	-----------------	---------------------

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 két üzleti évről

	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (USD)	0	7,289,301.76
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.003392

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.07.31	USD/HUF	Forward	300,000	-259.27	273.67
2018.08.07	USD/HUF	Forward	200,000	-329.02	275.75
2018.08.21	USD/HUF	Forward	400,000	-343.31	279.50
2018.08.23	USD/HUF	Forward	300,000	-675.80	280.47
2018.08.30	USD/HUF	Forward	600,000	-1,407.42	279.56
2018.09.24	USD/HUF	Forward	300,000	-697.31	275.30
2018.09.28	USD/HUF	Forward	600,000	527.37	277.84
2018.09.28	USD/HUF	Forward	-400,000	1,136.63	279.09
2018.09.28	USD/HUF	Forward	-600,000	1,301.95	278.69
2018.10.09	USD/HUF	Forward	350,000	-340.49	283.17
2018.10.09	USD/HUF	Forward	350,000	-340.49	283.17

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Accorde USD Pénzpiaci Alap</i>	2018.06.29	100.00
<i>Accorde USD Pénzpiaci Alap</i>	2018.07.31	100.00
<i>Accorde USD Pénzpiaci Alap</i>	2018.08.31	100.00
<i>Accorde USD Pénzpiaci Alap</i>	2018.09.28	100.00
<i>Accorde USD Pénzpiaci Alap</i>	2018.10.31	100.00
<i>Accorde USD Pénzpiaci Alap</i>	2018.11.30	100.00
<i>Accorde USD Pénzpiaci Alap</i>	2018.12.31	100.00

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: 1111-764.

Accorde USD Pénzpiaci 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: 1111-764

Accorde USD Pénzpiaci Alap

időpontja: 2018. december 31.

MERLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-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	0	0	7,279
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	1,335
1.	Értékpapírok	0	0	1,331
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	4
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	4
III.	Pénzeszközök	0	0	5,944
1.	Pénzeszközök	0	0	5,956
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	-12
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	22
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	22
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	7,301

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Pénzpiaci Alap

időpontja: **2018. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	7,289
I.	Induló tőke	0	0	7,265
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	14,151
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-6,886
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	25
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-2
2.	Értékelési különbség tartaléka	0	0	-8
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	35
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbsége	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	12
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	7,301

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Pénzpiaci Alap

időpontja: **2018. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	89
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	34
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>55</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	1
IV.	Működési költségek	0	0	19
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	2
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	35

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Pénzpiaci Alap

időpontja: 2018. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-1,319
1.	Tárgyévi eredmény	0	35
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	-8
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	0	-1,335
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-22
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	12
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	0	7,263
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	14,160
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-6,898
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	0	5,944

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Pénzpiaci 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 USD Pénzpiaci Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-310/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. június 19.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-764.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. június 20.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

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

Az Alap könyvvizsgálója: Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.

Felelős könyvvizsgáló: Dr Csáki Bertalan

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 számítódik.

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 a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2018.06.20-2018.12.31, 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 értékkülönbözeteinek 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 követelések, 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 dollárértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteikkel szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözeteinek elszámolása mellett.

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB devizaárfolyamot kell alapul venni. A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított dollárértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteikkel szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözeteinek elszámolása mellett.

Passzív időbeli elhatárolásként kell kimutatni a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra,

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

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

2018. december 31.
7,289,301 USD
7,264,658 db
1.003392 USD

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	0.00		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	0.00		
Értékpapírok után kapott kamat	2,852.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	0.00		
Bankoktól kapott kamat	38,945.44		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	47,545.67		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0.00		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		750.00	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		750.00	
Részvények		0.00	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		2,210.00	
Banki kamat		0.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		31,320.25	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0.00	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0.00	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	89,343.11	34,280.25	55,062.86

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	627.89	2,415.61	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	627.89	2,415.61	-1,787.72

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	USD-ben	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	14,624.44	5,020.15
Letétkezelői díj	1,173.54	949.94
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	719.26	377.75
Könyvvizsgálói díj	952.05	443.03
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	0.00	0.00
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	901.99	901.99
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	246.11	246.11
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	18,617.39	7,938.97

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben	
				mérleg fordulónapi érték	fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben	
				mérleg fordulónapi érték	fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben	
					mérleg fordulónapi érték	fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ETF összesen		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben	
					mérleg fordulónapi érték	fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben	
					mérleg fordulónapi érték	fordulónapi érték
US Treasury Bill 05/02/19	USD	1,050,000.00	1,038,476.00	3,117.70	1,041,593.70	1,041,593.70
US Treasury Bill 11/07/19	USD	300,000.00	292,617.00	891.00	293,508.00	293,508.00
Külföldi állampapír		1,350,000.00	1,331,093.00	4,008.70	1,335,101.70	1,335,101.70

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben	
				mérleg fordulónapi érték	fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Accorde USD Pénzpiaci Alap 2018.

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben					
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték	
	0.00	0.00	0.00	0.00	
Befektetési jegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00	

USD-ben					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
CFD összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN		1,350,000.00	1,331,093.00	4,008.70	1,335,101.70

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Forward és futures ügyletek összesen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Származtatott ügyletek (határidős) összesen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

USD-ben					
Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Kölcsönbe adott értékpapírok		0.00	0.00	0.00	0.00

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde USD Pénzpiaci Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	7,289,301
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	1.003392
Darabszám:	7,264,658

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0.00	USD	
	hitel1	0.00	USD	
	hitel2	0.00	USD	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0.00	USD	
	Alapkezelői díj miatt	0.00	USD	
	Letétkezelői díj miatt	0.00	USD	
	Bizományosi díj miatt	0.00	USD	
	Közzétételi költség miatt	0.00	USD	
	Reklám költség miatt	0.00	USD	
	Forgalmazói díj miatt	0.00	USD	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0.00	USD	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0.00	USD	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0.00	USD	
	Marketing	0.00	USD	
	jogcím2	0.00	USD	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	11,872.44	USD	
	Könyvvizsgálat	509.02	USD	4.29%
	Könyvelés	341.51	USD	2.88%
	Alapkezelői díj	9,604.29	USD	80.90%
	Letétkezelői díj	223.60	USD	1.88%
	Értékelési díj	0.00	USD	
	Sikerdíj	0.00	USD	
	Felügyeleti díj	400.21	USD	3.37%
	Befektetési alapok különadója	793.81	USD	6.69%
	Határidős veszteség	0.00	USD	
	Kötelezettségek összesen:	11,872.44	USD	100.00%

Accorde USD Pénzpiaci Alap 2018.

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5,955,698.54	USD	
Elszámolási betétszámla HUF	12,271.90	USD	0.17%
Devizabetétszámla - USD	1,841,342.47	USD	25.22%
Devizabetétszámla - GBP	0.00	USD	
Devizabetétszámla - EUR	0.00	USD	
Devizabetétszámla - CHF	0.00	USD	
Devizabetétszámla - CAD	0.00	USD	
Devizabetétszámla - CZK	0.00	USD	
Devizabetétszámla - PLN	0.00	USD	
Devizabetétszámla - RON	0.00	USD	
Devizabetétszámla - TRY	0.00	USD	
Devizabetétszámla - HRK	0.00	USD	
Devizabetétszámla - RUB	0.00	USD	
SAXO számla - HUF	0.00	USD	
SAXO számla - USD	0.00	USD	
SAXO számla - EUR	0.00	USD	
Betéti számla USD	4,102,084.17	USD	56.18%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-12,119.00	USD	
HUF bank értékkülönbözete	-12,119.00	USD	-0.17%
USD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
GBP bank értékkülönbözete	0.00	USD	
EUR bank értékkülönbözete	0.00	USD	
CHF bank értékkülönbözete	0.00	USD	
CAD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
CZK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
PLN bank értékkülönbözete	0.00	USD	
RON bank értékkülönbözete	0.00	USD	
HRK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
RUB bank értékkülönbözete	0.00	USD	
SAXO bank értékkülönbözete USD	0.00	USD	
SAXO bank értékkülönbözete EUR	0.00	USD	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0.00	USD	
Értékpapír kölcsön követelés	0.00	USD	
Erset váltózó letét - HUF	0.00	USD	
Erset váltózó letét - USD	0.00	USD	
Erset váltózó letét - GBP	0.00	USD	
Erset váltózó letét - EUR	0.00	USD	
IB USD számla	0.00	USD	
Követelés SBFJ értékesítésből	0.00	USD	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0.00	USD	
Határidős ügyletek változó letét	0.00	USD	
Egyéb követelés eszközérték	0.00	USD	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb	0.00	USD	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0.00	USD	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0.00	USD	
Lekötött betétszámla	0.00	USD	
Lekötött betét USD	0.00	USD	
Lekötött betét EUR	0.00	USD	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0.00	USD	
Bankszámla1	0.00	USD	
	névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4. Értékpapírok (összes):	1,350,000.00	1,335,101.70	USD
			(%)

Accorde USD Pénzpiaci Alap 2018.

II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,350,000.00	1,335,101.70	USD	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	1,350,000.00	1,335,101.70	USD	
	US Treasury Bill 05/02/19	1,050,000.00	1,041,593.70	USD	14.27%
	US Treasury Bill 11/07/19	300,000.00	293,508.00	USD	4.02%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0.00	0.00	USD	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.	Részvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0.00	0.00	USD	
	KPJ	0.00	0.00	USD	
II/4.7	ETF (összesen):	0.00	0.00	USD	
II/4.8	CFD (összesen)	0.00	0.00	USD	
II/4.9	Opció (összesen)	0.00	0.00	USD	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0.00	22,492.98	USD	
	AIEH		22,492.98	USD	0.31%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,350,000.00	7,301,174.22	USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde USD Pénzpiaci Alap Üzleti jelentés 2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

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

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

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

Magyar gazdasági környezet

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

Az alap főbb jellemzői

Alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 0-1 év közötti futamidejű állampapírok hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból és a befektetési céljainak megvalósítása érdekében köthet. 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 gyarapítsa.

Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe, (OECD vagy EGT állam központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott) állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, továbbá devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, fekteti. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatú (egyéb szervezetek, pl. gazdasági társaságok, hitelintézetek, önkormányzatok, egyéb intézmények által kibocsátott) vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden forgalmazási napon lehetőség van a forgalmazási helyeken. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (fő: 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. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Az Alap befektetési jegyeit olyan befektetőknek ajánljuk, akik rövidtávon szeretnének befektetni, és a bankbetétek alternatíváját keresik. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 év.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam az USGG3M 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.