

# Accorde Alapkezelő Zrt.

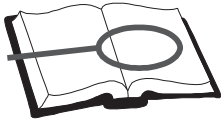
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2018

## Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés .....	6
I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma .....	8
II. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	8
III. Befektetési alap összetétele .....	8
IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....	9
V. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	12
VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....	13
VII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők .....	14
VIII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....	14
IX. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
X. Tőkeáttétel .....	16
Éves beszámoló.....	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2018.évi éves beszámolóhoz.....	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai .....	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés .....	33



**Gold-Bridge 95' Kft.**

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.  
Tel./Fax: 316-0416

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**az Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja**  
(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

**2018. évi Éves jelentéséről**

### **Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja tulajdonosai részére**

#### **Vélemény:**

*Elvégeztük az **Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja** (MNB a 111-739 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2018. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 1.837.117eFt.*

*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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Befektetési 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 megnevezett 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 (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a 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 található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről 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 lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés 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 könyvvizsgálataért való felelőssége.**

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Továbbá:

0. 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 belsőkontroll felülírását.
1. Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítására feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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 lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő 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 szereplő 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.

5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 18.

.....  
Lukácsi Margit  
társaság képviselője  
Gold Bridge 95' Kft.  
1024 Budapest, Lövőház u. 24.  
Kamarai ig. szám: 000142

.....  
Lukácsi Margit  
Könyvvizsgáló  
Kamarai ig. szám: 003569

## Éves jelentés

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

Instrumentum	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>				
<i>Deviza</i>				
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit EUR	36,132,001	1.55%	2,928,361	0.16%
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit HUF	72,829,760	3.12%	20,987,946	1.15%
<i>Deviza összesen</i>	<i>108,961,761</i>	<i>4.66%</i>	<i>23,916,307</i>	<i>1.31%</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>108,961,761</b>	<b>4.66%</b>	<b>23,916,307</b>	<b>1.31%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	2,251,961,001	96.32%	1,770,092,664	96.87%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,251,961,001</i>	<i>96.32%</i>	<i>1,770,092,664</i>	<i>96.87%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>CFD</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>2,251,961,001</b>	<b>96.32%</b>	<b>1,770,092,664</b>	<b>96.87%</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Köv/Köt</i>				
Magyar Forint	24816000	1.06%	0	0.00%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	60,000,000	2.57%	55,206,178	3.02%
<b>Követelések összesen</b>	<b>84,816,000</b>	<b>3.63%</b>	<b>55,206,178</b>	<b>3.02%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
<i>Határidős</i>	-3,120,352	-0.13%	-12,098,337	-0.66%
<i>Határidős összesen</i>	-3,120,352	-0.13%	-12,098,337	-0.66%
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>-3,120,352</b>	<b>-0.13%</b>	<b>-12,098,337</b>	<b>-0.66%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2,442,618,410</b>	<b>104.48%</b>	<b>1,837,116,812</b>	<b>100.54%</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-4,276,523	-0.18%	-4,896,959	-0.27%
Alapkezelői díj "B"	-851,657	-0.04%	-1,955,519	-0.11%
Felügyeleti díj	-91,575	0.00%	-122,373	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.01%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-139,178	-0.01%	-526,016	-0.03%
Különadó	-6,499	0.00%	-1,276	0.00%
Letétkezelői díj	-69,318	0.00%	-62,365	0.00%
Sikerdíj "A"	-581,181	-0.02%	0	0.00%
Sikerdíj "B"	-76817.45	0.00%	0	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<b>-6,280,639</b>	<b>-0.27%</b>	<b>-7,756,574</b>	<b>-0.42%</b>
<i>Köv/Köt</i>				
Concorde fedezeti HUF	-60,000,000	-2.57%	0	0.00%
EURO	-24,811,200	-1.06%	0	0.00%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	-8,535,282	-0.37%	0	0.00%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	-4,999,219	-0.21%	-2,071,314	-0.11%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-104,626,340</b>	<b>-4.48%</b>	<b>-9,827,888</b>	<b>-0.54%</b>
<hr/>				
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2,337,992,070</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,827,288,924</b>	<b>100.00%</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2017.12.31	2018.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1,711,569,352	1,287,396,253
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1,966,091	1,700,670

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.12.31	2018.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1.009949	1.000918
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	0.999395	0.985239

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0	0	0
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	2,251,961,001	100	1,770,092,664	100
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0
Értékpapírok összesen	2,251,961,001	100	1,770,092,664	100

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



IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	8,313,917		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	8,313,917		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	42,711,796		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	157,355		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		2,866,766	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		2,866,766	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		9,754,134	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		117,265	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
<b>Összesen</b>	<b>51,183,068</b>	<b>12,738,165</b>	<b>38,444,903</b>

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	8	580,738	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>8</b>	<b>580,738</b>	<b>-580,730</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

### 3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	31,598,624	24,746,153
Letétkezelői díj	902,815	840,450
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,190	574,095
Könyvvizsgálói díj	526,051	0
Sikerdíj	3	3
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	185,680	185,680
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	24,633	24,633
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>34,003,996</b>	<b>26,371,014</b>

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,860</b>
-------------	--------------------------	----------	----------	--------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2018.01.31	1.002707	1,941,052,872	1,935,812,044
2018.02.28	0.990742	1,856,680,212	1,874,030,376
2018.03.29	0.986227	1,854,481,122	1,880,380,015
2018.04.27	0.991748	1,692,926,578	1,707,012,695
2018.05.31	0.966985	1,612,961,587	1,668,031,872
2018.06.29	0.971288	1,644,778,166	1,597,553,381
2018.07.31	0.985797	1,546,508,146	1,568,789,962
2018.08.31	0.988164	1,493,567,598	1,511,456,719
2018.09.28	0.994644	1,482,421,283	1,490,403,206
2018.10.31	1.005655	1,448,848,993	1,440,702,297
2018.11.30	1.003788	1,319,358,073	1,314,379,818
2018.12.31	1.000918	1,288,577,606	1,287,396,253

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása				
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma	
2018.01.31	0.991231	2,306,063.56	2,326,465	
2018.02.28	0.979740	2,316,365.62	2,364,269	
2018.03.29	0.974729	2,304,520.74	2,364,269	
2018.04.27	0.979196	2,253,918.14	2,301,804	
2018.05.31	0.955076	2,153,874.95	2,255,186	
2018.06.29	0.961360	1,770,124.16	1,841,271	
2018.07.31	0.972643	1,718,296.69	1,766,626	
2018.08.31	0.975253	1,722,906.73	1,766,626	
2018.09.28	0.979321	1,730,094.36	1,766,626	
2018.10.31	0.990366	1,745,511.05	1,762,491	
2018.11.30	0.987403	1,679,246.65	1,700,670	
2018.12.31	0.985239	1,675,566.29	1,700,670	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

#### Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi	
		0	0	0	0
<b>Magyar államkötvény összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi	
		0	0	0	0
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi	
			0	0	0	0
<b>ETF összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi	
			0	0	0	0
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összese</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi	
			0	0	0	0
<b>Külföldi állampapír</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi	
		0	0	0	0
<b>Belföldi részvény összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
			0	0	0
<b>Külföldi részvény összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat		1,699,355,300	1,753,536,333	16,556,331	1,770,092,664
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>1,699,355,300</b>	<b>1,753,536,333</b>	<b>16,556,331</b>	<b>1,770,092,664</b>

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
			0	0	0
<b>Opció összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>			<b>1,699,355,300</b>	<b>1,753,536,333</b>	<b>16,556,331</b>
					<b>1,770,092,664</b>

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

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

### V. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	1,728,597,683	1,288,577,606
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.009949	1.000918

Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	1,964,900.97	1,675,566.29
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0.999395	0.985239

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

### VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	17,000	925.53	309.55
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	67,000	96,106.52	308.17
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	85,000	-90,656.16	310.67
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	17,000	-34,774.02	311.65
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	25,000	-41,388.39	311.26
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-1,613,758.04	312.83
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	70,000	-187,489.61	312.28
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	70,000	-222,650.17	312.79
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	90,000	-347,022.74	313.46
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	430,000	-687,800.66	311.20
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	77,000	-106,594.11	310.99
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	258,000	-414,331.58	311.21
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	40,000	-199,779.76	314.60
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	65,000	-215,475.97	312.92
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	60,000	-104,732.08	311.35
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	80,000	-63,643.72	310.40
2018.01.04	EUR/HUF	Forward	30,000	-6,288.04	308.80
2018.01.05	EUR/HUF	Forward	45,000	-8,210.41	308.53
2018.01.10	EUR/HUF	Forward	120,000	7,864.34	309.64
2018.01.12	EUR/HUF	Forward	20,000	108.77	308.62
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-2,166,000	191,401.67	309.15
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	2,166,000	-573,530.01	309.54
2018.01.17	EUR/HUF	Forward	20,000	-4,151.10	309.50
2018.01.19	EUR/HUF	Forward	90,000	30,797.09	309.18
2018.01.25	EUR/HUF	Forward	35,000	-855.30	309.57
2018.02.02	EUR/HUF	Forward	30,000	-319.70	309.51
2018.02.15	EUR/HUF	Forward	25,000	-4,399.40	311.95
2018.02.16	EUR/HUF	Forward	-25,000	-4,108.99	311.17
2018.02.27	EUR/HUF	Forward	15,000	-369.71	313.77
2018.04.04	EUR/HUF	Forward	-10,000	-1,855.27	311.90
2018.04.13	EUR/HUF	Forward	-50,000	14,806.42	311.30
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-80,000	9,392.72	310.80
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	80,000	-21,183.49	311.45
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-2,216,000	260,178.43	310.80
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	2,216,000	-697,561.03	311.50
2018.05.14	EUR/HUF	Forward	-20,000	-4,714.25	315.25
2018.05.23	EUR/HUF	Forward	-25,000	3,586.19	319.42
2018.06.08	EUR/HUF	Forward	-12,000	-3,636.40	319.85
2018.06.26	EUR/HUF	Forward	-205,000	-70,087.89	325.68
2018.07.06	EUR/HUF	Forward	-185,000	-24,703.54	324.44
2018.07.10	EUR/HUF	Forward	-15,000	-20,007.97	324.13
2018.07.23	EUR/HUF	Forward	-40,000	6,878.88	326.27
2018.07.25	EUR/HUF	Forward	-17,000	5,914.99	326.04

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-9,000	3,690.18	328.73
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	9,000	-2,591.55	328.00
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-1,786,000	-164,401.39	327.62
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	1,786,000	-143,308.35	328.40
2018.10.05	EUR/HUF	Forward	-10,000	-7,619.99	324.45
2018.11.30	EUR/HUF	Forward	-60,000	10,994.83	323.48

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

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

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

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

- Accorde Techno Származtatott Részalap,
- Aforizma Származtatott Részalap,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „I” sorozat,
- Accorde Prizma „B” sorozat,
- Accorde USD Pénzpiaci Alap.

### VIII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 76,1 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 17,5 millió forint volt, mely kifizetés 10 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezetttek száma: 2 fő)

Bruttó 28.619.553 Ft

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

Bruttó 812.256 Ft

3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezették száma: 4 fő)

Bruttó 17.199.520 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-12 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

d) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

#### IX. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori

értékesítésének biztosítottságát 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.

## X. 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 korigált 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 kitétséget 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>rde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.01.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.02.28	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.03.29	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.04.27	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.05.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.06.29	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.07.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.08.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.09.28	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.10.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.11.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2018.12.31	100.00



Budapest, 2019. február 28.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-739.

**Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja**  
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
alap címe

**2018. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

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

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

Nyilvántartási száma: 1111-739

### Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2018. december 31.**

#### MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2,445,739</b>	<b>0</b>	<b>1,849,215</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>84,816</b>	<b>0</b>	<b>55,206</b>
1.	Követelések	84,816	0	55,206
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>2,251,961</b>	<b>0</b>	<b>1,770,093</b>
1.	Értékpapírok	2,231,395	0	1,753,536
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	20,566	0	16,556
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	20,566	0	16,556
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>108,962</b>	<b>0</b>	<b>23,916</b>
1.	Pénzeszközök	109,149	0	24,114
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-187	0	-198
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>-0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	-0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-3,120</b>	<b>0</b>	<b>-12,098</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2,442,618</b>	<b>0</b>	<b>1,837,117</b>

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

Nyilvántartási száma: 1111-739

### Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2018. december 31.**

#### MÉRLEG Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok ezer Ft-ban	
			Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>2,337,992</b>	<b>0</b>	<b>1,827,289</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>2,324,130</b>	<b>0</b>	<b>1,808,997</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,537,621	0	2,841,252
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-213,491	0	-1,032,255
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>13,862</b>	<b>0</b>	<b>18,292</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,412	0	16,980
2.	Értékelési különbözete tartaléka	17,259	0	4,260
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-6,809
4.	Üzleti év eredménye	-6,809	0	3,860
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>98,346</b>	<b>0</b>	<b>2,071</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>98,346</b>	<b>0</b>	<b>2,071</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külö</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>6,281</b>	<b>0</b>	<b>7,757</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2,442,618</b>	<b>0</b>	<b>1,837,117</b>

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

Nyilvántartási száma: 1111-739

### Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: 2018. december 31.

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok ezer Ft-ban	
			Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,192	0	51,183
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,070	0	12,738
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>121</i>	<i>0</i>	<i>38,445</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	6,826	0	34,004
V.	Egyéb ráfordítások	104	0	581
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-6,809</b>	<b>0</b>	<b>3,860</b>

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

Nyilvántartási száma: 1111-739

### Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2018. december 31.**

### CASH FLOW KIMUTATÁS

		adatok ezer Ft-ban	
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2,218,580</b>	<b>416,519</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-6,809	3,860
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	20,379	-4,021
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	-2,336,777	511,478
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	98,346	-96,274
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	6,281	1,476
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2,327,542</b>	<b>-501,564</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,543,396	319,483
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-215,854	-821,047
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>108,962</b>	<b>-85,045</b>

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-739.

**Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**  
alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2018. évi  
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

*Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-649/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. szeptember 18.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-739

Az Alap indulásának dátuma: 2017. szeptember 20.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

<b>Név</b>	<b>Lakcím</b>	<b>Aláírás</b>
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

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



*A számviteli politika fő vonásai*

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

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

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

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést és a Korm. rendelet 4. számú melléklete szerinti Cash Flow-t. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

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

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendeltén 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 forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendeltén értékelési különbözethez kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni. A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartalékával szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözeteinek elszámolása mellett.

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

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó, stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert 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 különbözete tartalékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözeteinek elszámolása mellett.

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

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

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

### II. SPECIFIKUS RÉSZ

2018. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1,288,577,606	1,288,577,606	1,287,396,253	1.000918	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	538,711,318	1,675,566	1,700,670	0.985239	EUR
	<b>1,827,288,924</b>				

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>8,313,917</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	8,313,917		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	42,711,796		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	157,355		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>2,866,766</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		2,866,766	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		9,754,134	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		117,265	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
<b>Összesen</b>	<b>51,183,068</b>	<b>12,738,165</b>	<b>38,444,903</b>

#### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	8	580,738	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>8</b>	<b>580,738</b>	<b>-580,730</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

### 3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	31,598,624	24,746,153
Letétkezelői díj	902,815	840,450
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,190	574,095
Könyvvizsgálói díj	526,051	0
Sikerdíj	3	3
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	185,680	185,680
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	24,633	24,633
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>34,003,996</b>	<b>26,371,014</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
		0	0	0	0
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összese</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
			0	0	0
<b>Külföldi részvény összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat		1,699,355,300	1,753,536,333	16,556,331	1,770,092,664
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>1,699,355,300</b>	<b>1,753,536,333</b>	<b>16,556,331</b>	<b>1,770,092,664</b>

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
			0	0	0
<b>Opció összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>1,699,355,300</b>	<b>1,753,536,333</b>	<b>16,556,331</b>	<b>1,770,092,664</b>

### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegképzési
EUR/HUF	EUR	1,786,000	328.40	-12,311,012	0	0	-11,783,191
EUR/HUF	EUR	2,958,570	328.73	65,009	0	0	62,348
EUR/HUF	EUR	3,244,500	324.45	29,413	0	0	26,475
EUR/HUF	EUR	19,408,800	323.48	118,253	0	0	100,653
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>				<b>-12,098,337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11,593,715</b>

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0	0	0	0	0	0
<b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>				<b>-12,098,337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11,593,715</b>

### 6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban						
Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték	
			0	0	0	0
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve:	Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1,288,577,606	1,288,577,606	1,287,396,253	1.000918	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	538,711,318	1,675,566	1,700,670	0.985239	EUR
	<b>1,827,288,924</b>				

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>2,071,314 Ft</b>		
	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	2,071,314 Ft		21.08%
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	Marketing	0 Ft		
	jocím2	0 Ft		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>7,756,632 Ft</b>		
	Könyvvizsgálat	526,051 Ft		5.35%
	Könyvelés	192,095 Ft		1.95%
	Alapkezelői díj	6,852,472 Ft		69.72%
	Letétkezelői díj	62,365 Ft		0.63%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	122,373 Ft		1.25%
	Befektetési alapok különadója	1,276 Ft		0.01%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>9,827,946 Ft</b>		<b>100.00%</b>
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>24,114,460 Ft</b>		
	Elszámolási betétszámla HUF	20,987,945 Ft		1.14%
	Devizabetétszámla - USD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	3,126,515 Ft		0.17%
	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	SAXO számla - USD	0 Ft		
	SAXO számla - EUR	0 Ft		
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-198,158 Ft</b>		

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

	USD bank értékkülönbözete		0 Ft	
	GBP bank értékkülönbözete		0 Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-198,158	Ft	-0.01%
	CHF bank értékkülönbözete		0 Ft	
	CAD bank értékkülönbözete		0 Ft	
	CZK bank értékkülönbözete		0 Ft	
	PLN bank értékkülönbözete		0 Ft	
	RON bank értékkülönbözete		0 Ft	
	HRK bank értékkülönbözete		0 Ft	
	RUB bank értékkülönbözete		0 Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD		0 Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR		0 Ft	
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>43,107,862 Ft</b>	
	Értékpapír kölcsön követelés		0 Ft	
	Erset váltózó letét - HUF		0 Ft	
	Erset váltózó letét - USD		0 Ft	
	Erset váltózó letét - GBP		0 Ft	
	Erset váltózó letét - EUR		0 Ft	
	IB USD számla		0 Ft	
	Befektetési jegy adásvétel elszámolási számla	55,206,179	Ft	3.01%
	Követelés SBFJ értékesítésből		0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
	Deviza konverzió követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés eszközérték		0 Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>		<b>-12,098,317 Ft</b>	<b>-0.66%</b>
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
	Lekötött betétszámla		0 Ft	
	Lekötött betét USD		0 Ft	
	Lekötött betét EUR		0 Ft	
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
	Bankszámla1		0 Ft	
		<b>névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem (%)</b>
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>1,699,355,300</b>	<b>1,770,092,664</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>1,699,355,300</b>	<b>1,770,092,664</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.5.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1,699,355,300</b>	<b>1,770,092,664</b>	<b>Ft</b>
	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szám.Részalap 'C'sorozat	1,699,355,300	1,770,092,664	Ft
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
	KPJ	0	0	Ft
<b>II/4.7</b>	<b>ETF (összesen):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>

## Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2018.

II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	AIEH		0 Ft	
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1,699,355,300</b>	<b>1,837,116,828 Ft</b>	<b>100.00%</b>



# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

Üzleti jelentés

2018

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

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

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

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

A tavalyi évben a Bitcoin és egyéb kriptodevizákat is utolérte a vég, a lufi kipukkadásával a csúcshoz képest átlagosan 75-80 százalékos zuhanást szenvedett az értékük.

### Magyar gazdasági környezet

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

## Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet és a 'buy and hold' módszer mellett rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az Alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

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

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

### *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. február 28.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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