

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 Alapok Alapja

Éves jelentés
2018

Tartalom

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde CVK3 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK3 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2018. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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 12.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE CVK3 ALAPOK ALAPJA éves jelentése a 2014.évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás indulás

Instrumentum	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde CVK3 AA Raiffeisen EUR	45,630,303	1.48%	8,048,974	0.36%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen HUF	56,594,786	1.84%	71,039,528	3.22%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen USD	40,746,061	1.32%	8,845,989	0.40%
<i>Deviza összesen</i>	<i>142,971,150</i>	<i>4.64%</i>	<i>87,934,491</i>	<i>3.98%</i>
Banki egyenlegek összesen	142,971,150	4.64%	87,934,491	3.98%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	624,435,199	20.27%	423,070,118	19.17%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	186,271,457	6.05%	180,278,879	8.17%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	618,996,037	20.09%	395,686,777	17.93%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	135,911,646	6.16%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	460,624,555	14.95%	202,042,163	9.16%
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	426,951,728	13.86%	312,907,254	14.18%
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	0	0.00%	124,223,551	5.63%
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	187,794,619	6.10%	46,425,953	2.10%
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	155,653,099	5.05%	95,030,308	4.31%
Equilor Pillars Származtatott Alap Befektetési jegy	19648599.00	0.64%	0	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	26,095,768	0.85%	22,389,221	1.01%
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	155,599,134	5.05%	119,929,068	5.43%
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	92,348,044	3.00%	22,253,565	1.01%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,954,418,239</i>	<i>95.90%</i>	<i>2,080,148,503</i>	<i>94.26%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	2,954,418,239	95.90%	2,080,148,503	94.26%

Accorde CVK3 Alapok alapja 2018.

Követelések					
<i>Köv/Köt</i>					
Accorde Global Alap Befektetési jegy	0	0.00%	47,597,450	2.16%	
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	0	0.00%	25,256,085	1.14%	
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	0	0.00%	6,045,089	0.27%	
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	0	0.00%	890,140	0.04%	
Követelések összesen	0	0.00%	79,788,764	3.62%	
Egyéb eszközök					
<i>Határidős</i>	14,105,386	0.46%	-17,784,205	-0.81%	
<i>Határidős összesen</i>	14,105,386	0.46%	-17,784,205	-0.81%	
Egyéb eszközök összesen	14,105,386	0.46%	-17,784,205	-0.81%	
Eszközök összesen	3,111,494,775	101.00%	2,230,087,553	101.05%	
Kötelezettségek					
<i>Díjak</i>					
Felügyeleti díj	-201,054	-0.01%	-165,068	-0.01%	
Könyvelési díj	-187,891	-0.01%	-192,066	-0.01%	
Könyvvizsgálói díj	-260,141	-0.01%	-269,468	-0.01%	
Különadó	-19,500	0.00%	-7,165	0.00%	
Letétkezelői díj	-100,543	0.00%	-81,594	0.00%	
<i>Díjak összesen</i>	-769,129	-0.02%	-715,361	-0.03%	
Accorde CVK3 Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	-30,035,846	-0.97%	-22,489,899	-1.02%	
Kötelezettségek összesen	-30,804,975	-1.00%	-23,205,260	-1.05%	
Nettó eszközérték	3,080,689,800	100.00%	2,206,882,293	100.00%	

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2017.12.31	2018.12.31
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,846,297,753	1,380,312,124
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	2,915,320	2,225,053
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	961,897	856,216

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.12.31	2018.12.31
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1.033865	0.951216
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	1.012676	0.925029
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	1.029282	0.965156

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	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	2,954,418,239	100	2,080,148,503	100	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	
Értékpapírok összesen	2,954,418,239	100	2,080,148,503	100	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	44,543,544		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	44,543,544		
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	106,121,572		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	104,000		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		17,106,616	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		17,106,616	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		7,617,076	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		773,676	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	150,769,116	25,497,368	125,271,748

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	103	790,853	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	103	790,853	-790,750

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
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,188,811	1,107,217
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,186	574,095
Könyvvizsgálói díj	540,441	270,923
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	45,821	45,821
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	81,546	81,546
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,622,805	2,079,602

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban				
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	121,858

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	1.044499	1,919,984,515	1,838,187,236
2018.02.28	1.037860	1,907,082,822	1,837,514,737
2018.03.29	1.039606	1,866,425,977	1,795,321,153
2018.04.27	1.044399	1,907,046,140	1,825,975,425
2018.05.31	1.028396	1,894,161,349	1,841,860,478
2018.06.29	1.032054	1,852,079,483	1,794,556,826
2018.07.31	1.041571	1,827,802,907	1,754,852,476
2018.08.31	1.023482	1,741,232,532	1,701,282,576
2018.09.28	1.027764	1,720,479,186	1,674,002,646
2018.10.31	1.011756	1,637,558,225	1,618,531,571
2018.11.30	1.012878	1,569,911,819	1,549,951,365
2018.12.31	0.951216	1,312,974,421	1,380,312,124

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2018.01.31	1.022289	2,894,741.05	2,831,628
2018.02.28	1.015558	2,795,352.43	2,752,528
2018.03.29	1.016995	2,784,359.31	2,737,829
2018.04.27	1.020882	2,834,935.05	2,776,948
2018.05.31	1.004240	2,736,186.59	2,724,635
2018.06.29	1.007237	2,753,725.16	2,733,940
2018.07.31	1.016039	2,614,945.74	2,573,666
2018.08.31	0.997883	2,568,217.59	2,573,666
2018.09.28	1.000144	2,533,191.00	2,532,827
2018.10.31	0.984568	2,428,294.46	2,466,356
2018.11.30	0.984510	2,428,152.24	2,466,356
2018.12.31	0.925029	2,058,238.28	2,225,053

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2018.01.31	1.047684	1,374,582.58	1,312,020
2018.02.28	1.040179	1,364,735.95	1,312,020
2018.03.29	1.044780	1,363,686.05	1,305,237
2018.04.27	1.049507	1,322,959.91	1,260,554
2018.05.31	1.031689	1,323,618.25	1,282,963
2018.06.29	1.035323	1,271,608.68	1,228,224
2018.07.31	1.047403	1,179,663.30	1,126,274
2018.08.31	1.031016	1,161,206.38	1,126,274
2018.09.28	1.035459	1,166,210.76	1,126,274
2018.10.31	1.020967	1,107,581.99	1,084,836
2018.11.30	1.023018	933,174.18	912,178
2018.12.31	0.965156	826,381.73	856,216

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	487,916,122	493,025,031	-69,954,913	423,070,118
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	178,655,791	183,521,791	-3,242,912	180,278,879
Accorde Global Alap Befektetési jegy	415,659,638	423,335,530	-27,648,753	395,686,777
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	144,965,000	142,999,999	-7,088,353	135,911,646
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	197,373,876	205,456,534	-3,414,371	202,042,163
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	327,255,442	354,881,086	-41,973,832	312,907,254
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	133,358,616	129,999,999	-5,776,448	124,223,551
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	17,910,280	48,266,508	-1,840,555	46,425,953
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	51,970,735	98,226,571	-3,196,263	95,030,308
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	17,280,620	22,034,444	354,777	22,389,221
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	28,567,341	120,552,706	-623,638	119,929,068
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	5,510,792	21,902,300	351,265	22,253,565
Befektetési jegy összesen	2,006,424,253	2,244,202,499	-164,053,996	2,080,148,503

MINDÖSSZESEN	2,006,424,253	2,244,202,499	-164,053,996	2,080,148,503
---------------------	----------------------	----------------------	---------------------	----------------------

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	1,420,535,519	1,908,823,090	1,312,974,421
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.028895	1.033865	0.951216

Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	2,916,138	2,952,274.70	2,058,238.28
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.012948	1.012676	0.925029

Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (USD)	866,074	990,063.50	826,381.73
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.004492	1.029282	0.965156

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.01.02	USD/HUF	Forward	798,046	744,906.91	255.35
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	3,345,000	8,176,561.55	307.16
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	130,000	299,573.92	307.30
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-30,000	62,865.91	311.70
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-65,000	129,709.55	311.60
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-80,000	175,642.32	311.80
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000	94,236.64	311.49
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000	78,276.84	311.17
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-45,000	207,247.45	314.21
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000	244,274.77	314.49
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000	235,274.88	314.31
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-100,000	154,553.71	311.15
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-100,000	24,555.34	309.85
2018.01.02	USD/HUF	Forward	100,000	40,342.01	255.88
2018.01.04	EUR/HUF	Forward	-75,000	6,717.67	308.68
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-2,780,000	-171,341.46	309.00
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	2,780,000	-68,943.72	309.30
2018.01.16	USD/HUF	Forward	-898,046	332,543.83	253.00

Accorde CVK3 Alapok alapja 2018.

2018.01.16	USD/HUF	Forward	898,046	-396,148.37	251.80
2018.01.17	EUR/HUF	Forward	90,000	-3,146.71	309.33
2018.01.23	USD/HUF	Forward	50,000	9,162.00	251.87
2018.01.24	USD/HUF	Forward	320,000	-173,625.02	249.91
2018.01.29	EUR/HUF	Forward	-50,000	-35.81	309.58
2018.01.31	EUR/HUF	Forward	-50,000	-11,001.99	310.52
2018.02.27	EUR/HUF	Forward	-55,000	-9,094.27	313.58
2018.04.05	USD/HUF	Forward	-20,000	-9,625.34	253.21
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-2,715,000	318,765.54	310.80
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	2,715,000	-718,914.76	311.45
2018.04.17	USD/HUF	Forward	-1,248,046	475,134.44	251.20
2018.04.17	USD/HUF	Forward	1,248,046	-692,120.43	249.05
2018.04.27	EUR/HUF	Forward	40,000	-5,845.62	313.22
2018.05.30	EUR/HUF	Forward	-55,000	-17,052.38	319.37
2018.06.04	EUR/HUF	Forward	40,000	2,245.01	319.38
2018.06.07	EUR/HUF	Forward	-30,000	-2,576.39	317.54
2018.06.19	USD/HUF	Forward	20,000	-3,079.76	279.58
2018.06.20	USD/HUF	Forward	50,000	-8,608.38	278.56
2018.06.26	USD/HUF	Forward	-50,000	-23,385.50	277.32
2018.07.02	USD/HUF	Forward	-100,000	-5,018.21	282.39
2018.07.02	EUR/HUF	Forward	-70,000	-37,649.95	329.88
2018.07.04	EUR/HUF	Forward	-100,000	15,587.45	327.11
2018.09.04	USD/HUF	Forward	-1,118,046	194,237.37	283.50
2018.09.04	USD/HUF	Forward	1,118,046	-103,621.99	281.09
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-2,625,000	755,867.78	328.00
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	2,625,000	-1,076,301.06	328.73
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	85,000	7,824.25	327.62
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-85,000	-33,952.25	327.92
2018.09.04	USD/HUF	Forward	-50,000	7,686.47	283.48
2018.09.04	USD/HUF	Forward	50,000	-9,131.05	281.18
2018.09.06	USD/HUF	Forward	-35,000	-9,104.41	278.91
2018.09.06	EUR/HUF	Forward	-30,000	-11,221.84	327.63
2018.09.14	EUR/HUF	Forward	-50,000	-29,486.46	323.57
2018.10.01	USD/HUF	Forward	-50,000	17,926.01	276.50
2018.10.25	EUR/HUF	Forward	-50,000	-102,586.50	321.90
2018.11.15	USD/HUF	Forward	-110,000	-135,306.54	283.20
2018.11.21	USD/HUF	Forward	-50,000	-33,156.86	280.85
2018.12.07	USD/HUF	Forward	-50,000	-16,739.16	282.98
2018.12.13	EUR/HUF	Forward	-65,000	-35,556.88	323.05
2018.12.14	EUR/HUF	Forward	-100,000	22,557.49	324.05
2018.12.18	EUR/HUF	Forward	-50,000	5,298.85	323.46

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

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 árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai 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 alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétettségre 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 kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket 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 kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére 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 kitettség mértéke (%)
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.01.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.02.28	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.03.29	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.04.27	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.05.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.06.29	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.07.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.08.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.09.28	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.10.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2018.11.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	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:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

alap címe

2018. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

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

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: 2018. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	3,097,390	0	2,247,872
I.	Követelések	0	0	79,789
1.	Követelések	0	0	79,789
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	2,954,418	0	2,080,149
1.	Értékpapírok	2,885,839	0	2,244,202
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	68,580	0	-164,054
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	68,580	0	-164,054
III.	Pénzeszközök	142,971	0	87,934
1.	Pénzeszközök	142,949	0	87,513
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	22	0	421
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	14,105	0	-17,784
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3,111,495	0	2,230,088

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: **2018. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	3,080,690	0	2,206,882
I.	Induló tőke	3,018,327	0	2,291,062
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,853,996	0	3,313,531
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-835,669	0	-1,022,468
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	62,363	0	-84,180
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	13,162	0	8,885
2.	Értékelési különbözet tartaléka	82,708	0	-181,417
3.	Előző év(ek) eredménye	-14,880	0	-33,506
4.	Üzleti év eredménye	-18,626	0	121,858
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	30,036	0	22,490
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	30,036	0	22,490
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	769	0	715
FORRÁSOK ÖSSZESEN		3,111,495	0	2,230,088

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: 2018. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	35,514	0	150,769
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	50,670	0	25,497
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-15,156</i>	<i>0</i>	<i>125,272</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	2,624	0	2,623
V.	Egyéb ráfordítások	846	0	791
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-18,626	0	121,858

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: 2018. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-632,615	676,505
1.	Tárgyévi eredmény	-18,626	121,858
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-2,638	-232,235
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	-641,692	794,481
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	30,036	-7,546
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	158	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	148	-54
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	518,527	-731,541
20.	Befektetési jegy kibocsátás	809,812	-548,243
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-291,285	-183,298
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	-114,088	-55,037

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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 CVK3 Alapok Alapja

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2016. március 2.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-678

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 7.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

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

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2018. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,312,974,421	1,312,974,421	1,380,312,124	0.951216	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	661,744,189	2,058,238	2,225,053	0.925029	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	232,163,685	826,382	856,216	0.965156	USD
	2,206,882,295				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	44,543,544		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	44,543,544		
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	106,121,572		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	104,000		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		17,106,616	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		17,106,616	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		7,617,076	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		773,676	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	150,769,116	25,497,368	125,271,748

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	103	790,853	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	103	790,853	-790,750

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,188,811	1,107,217
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,186	574,095
Könyvvizsgálói díj	540,441	270,923
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	45,821	45,821
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	81,546	81,546
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,622,805	2,079,602

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	487,916,122	493,025,031	-69,954,913	423,070,118
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	178,655,791	183,521,791	-3,242,912	180,278,879
Accorde Global Alap Befektetési jegy	415,659,638	423,335,530	-27,648,753	395,686,777
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	144,965,000	142,999,999	-7,088,353	135,911,646
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	197,373,876	205,456,534	-3,414,371	202,042,163
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	327,255,442	354,881,086	-41,973,832	312,907,254
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	133,358,616	129,999,999	-5,776,448	124,223,551
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	17,910,280	48,266,508	-1,840,555	46,425,953
Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	51,970,735	98,226,571	-3,196,263	95,030,308
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	17,280,620	22,034,444	354,777	22,389,221
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	28,567,341	120,552,706	-623,638	119,929,068
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	5,510,792	21,902,300	351,265	22,253,565
Befektetési jegy összesen	2,006,424,253	2,244,202,499	-164,053,996	2,080,148,503
MINDÖSSZESEN	2,006,424,253	2,244,202,499	-164,053,996	2,080,148,503

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészíté
USD/HUF	50,000	281.18	-12,005	0	0	13,676
USD/HUF	1,118,046	281.09	-167,781	0	0	406,430
EUR/HUF	2,625,000	328.73	-18,960,927	0	0	-18,184,768
USD/HUF	9,761,850	278.91	-71,082	0	0	-89,023
EUR/HUF	9,828,981	327.63	183,763	0	0	174,907
USD/HUF	13,825,225	276.50	-221,874	0	0	-247,450
USD/HUF	14,042,500	280.85	-4,502	0	0	-30,176
USD/HUF	14,149,000	282.98	102,045	0	0	76,324
EUR/HUF	16,095,000	321.90	19,509	0	0	4,877
EUR/HUF	16,173,000	323.46	97,543	0	0	87,877
EUR/HUF	16,178,500	323.57	103,046	0	0	88,377
EUR/HUF	20,998,250	323.05	100,145	0	0	81,090
EUR/HUF	27,873,200	327.92	545,092	0	0	519,990
USD/HUF	31,152,000	283.20	248,711	0	0	192,113
EUR/HUF	32,405,000	324.05	254,113	0	0	224,754
Forward és futures ügyletek összesen			-17,784,205	0	0	-16,681,002

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-17,784,205	0	0	-16,681,002

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde CVK3 Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,312,974,421	1,312,974,421	1,380,312,124	0.951216	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	661,744,189	2,058,238	2,225,053	0.925029	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	232,163,685	826,382	856,216	0.965156	USD
	2,206,882,295				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	0 Ft		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	22,489,899 Ft		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
Bizományosi díj miatt	0 Ft		
Közzétételi költség miatt	0 Ft		
Reklám költség miatt	0 Ft		
Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	22,489,899 Ft		96.92%
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	715,436 Ft		
Könyvvizsgálat	269,518 Ft		1.16%
Könyvelés	192,091 Ft		0.83%
Alapkezelői díj	0 Ft		
Letétkezelői díj	81,594 Ft		0.35%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	0 Ft		
Felügyeleti díj	165,068 Ft		0.71%
Befektetési alapok különadója	7,165 Ft		0.03%
Határidős veszteség	0 Ft		
Kötelezettségek összesen:	23,205,335 Ft		100.00%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	87,513,269	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	71,039,527	Ft	3.19%
	Devizabetétszámla - USD	7,310,971	Ft	0.33%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	9,162,771	Ft	0.41%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	421,209	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	1,535,020	Ft	0.07%
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-1,113,811	Ft	-0.05%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	62,004,601	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	79,788,766	Ft	3.58%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-17,784,165	Ft	-0.80%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,006,424,253	2,080,148,503	Ft

Accorde CVK3 Alapok alapja 2018.

II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részcvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	2,006,424,253	2,080,148,503	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	2,006,424,253	2,080,148,503	Ft	
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	487,916,122	423,070,118	Ft	18.97%
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	178,655,791	180,278,879	Ft	8.08%
	Accorde Global Alap Befektetési jegy	415,659,638	395,686,777	Ft	17.74%
	Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	144,965,000	135,911,646	Ft	6.09%
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	197,373,876	202,042,163	Ft	9.06%
	Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	327,255,442	312,907,254	Ft	14.03%
	Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	133,358,616	124,223,551	Ft	5.57%
	Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	17,910,280	46,425,953	Ft	2.08%
	Concorde Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	51,970,735	95,030,308	Ft	4.26%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	17,280,620	22,389,221	Ft	1.00%
	OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	28,567,341	119,929,068	Ft	5.38%
	Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	5,510,792	22,253,565	Ft	1.00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2,006,424,253	2,230,087,582	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 Alapok Alapja Üzleti jelentés 2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

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

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

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

Magyar gazdasági környezet

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

Az alap főbb jellemzői

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt, Accorde Abacus Alap, Accorde Global Alap Aegon Alfa Származtatott Befektetési alap, Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap, Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap, Platina Pí Származtatott Befektetési Alap, Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap, OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap), vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2019. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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