

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abacus Alap
Éves jelentés
2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	9
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	9
IV.Befektetési alap összetétele.....	9
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	10
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	13
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	14
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	18
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	19
X.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	20
Éves beszámoló.....	23
Mérleg.....	24
Eredménykimutatás.....	26
Cash Flow kimutatás.....	27
Kiegészítő Melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....	28
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	29
Az Alap főbb adatai.....	29
A számviteli politika fő vonásai	30
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	32
Üzleti jelentés	39

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Abacus Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2019.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Abacus Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-671) 2019. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, 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 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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 17.

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

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

Éves jelentés

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

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2018.12.31		2019.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
Deviza				
Accorde Abacus Alap SAXO EUR 7609126	247,555,505	4.96%	196,129,008	9.88%
Accorde Abacus Alap SAXO USD 7609126	158,173,052	3.17%	59,647,338	3.01%
Accorde Abacus Alap UniCredit CZK	2,950	0.00%	25	0.00%
Accorde Abacus Alap UniCredit EUR	57,645,959	1.15%	131,240,594	6.61%
Accorde Abacus Alap UniCredit HRK	9,112	0.00%	24	0.00%
Accorde Abacus Alap UniCredit HUF	526,532,238	10.54%	185,677,475	9.35%
Accorde Abacus Alap UniCredit RON	187,503,758	3.75%	8,877	0.00%
Accorde Abacus Alap UniCredit USD	332,848,525	6.67%	513,646	0.03%
<i>Deviza összesen</i>	1,510,271,099	30.24%	573,216,987	28.88%
Banki egyenlegek összesen	1,510,271,099	30.24%	573,216,987	28.88%
Átruházható értékpapírok				
Állampapír				
BMAK 2020/O	43,054,160	0.86%	43,076,680	2.17%
D190925	4,913,855	0.10%	0	0.00%
D200429	0	0.00%	0	0.00%
D200826	0	0.00%	0	0.00%
GREECE 4.75% 2019/04/17	16,804,765	0.34%	0	0.00%
MÁK 2031/A	97,175,700	1.95%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	161,948,480	3.24%	43,076,680	2.17%
Részvény,ETF,Unit				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	103,207,054	2.07%	140,331,769	7.07%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	63,317,496	1.27%	53,710,427	2.71%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	0	0.00%	54,958,581	2.77%
ADRIS GRUPA DD - PFD	236,971,926	4.75%	65,963,700	3.32%
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	156,289,379	3.13%	198,159,079	9.98%
Alpha Bank	26,672,470	0.53%	50,847,197	2.56%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	0	0.00%	23,945,530	1.21%
Atrium European Realstate	124,617,276	2.50%	0	0.00%
BRD-Groupe Societe Generale	0	0.00%	38,297,952	1.93%
Banca Transilvania	51,135,340	1.02%	0	0.00%
Barrick Gold Corp.	33,173,395	0.66%	0	0.00%
Biggeorge 11.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	57,000,500	1.14%	0	0.00%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	72,892,866	1.46%	0	0.00%
Biggeorge 7.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	118,503,600	2.37%	0	0.00%
BRD-Groupe Societe Generale	102,272,820	2.05%	0	0.00%

Cenovus Energy	86,852,601	1.74%	59,832,220	3.01%
CEZ	53,371,600	1.07%	0	0.00%
Chesapeake Energy Corporation	42,281,470	0.85%	0	0.00%
CORSA COAL	5,300,453	0.11%	0	0.00%
CyBERG Corp Nyrt.	10,800,000	0.22%	3,500,000	0.18%
Digi Communications NV	75,013,352	1.50%	97,020,787	4.89%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	123,963,102	2.48%	0	0.00%
Duna House Részvény	63,954,000	1.28%	16,512,600	0.83%
ÉMÁSZ RT	31,075,000	0.62%	0	0.00%
Erste Group Bank AG	56,039,193	1.12%	0	0.00%
Eurobank Ergasias SA	0	0.00%	60,815,680	3.06%
Gear Energy	0	0.00%	3,652,323	0.18%
Graphisoft Park SE	80,168,790	1.61%	66,670,940	3.36%
HRVATSKI TELEKOM	65,070,000	1.30%	0	0.00%
LEDORA	1,144,538	0.02%	1,171,977	0.06%
Magyar Telekom	99,440,000	1.99%	44,600,000	2.25%
Masterplast Nyrt.	33,279,420	0.67%	0	0.00%
MOL Nyrt.	0	0.00%	41,160,000	2.07%
OMV PETROM	145,887,140	2.92%	30,878,760	1.56%
Proshares Short Msci Emerging Markets	228,235,656	4.57%	0	0.00%
Raiffeisen Bank International	285,500,880	5.72%	122,105,656	6.15%
RWE AG	51,828,216	1.04%	0	0.00%
Sberbank	48,613,858	0.97%	0	0.00%
Southwestern Energy	178,509,276	3.57%	21,398,124	1.08%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	75,235,732	1.51%	69,039,898	3.48%
VIENNA INSURANCE GROUP	110,843,788	2.22%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>3,098,462,187</i>	<i>62.05%</i>	<i>1,264,573,200</i>	<i>63.71%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
AGROK 9.875 05/01/19	34,203,841	0.68%	0	0.00%
GAZPRU 9.25% 04/23/19	29,014,781	0.58%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>63,218,622</i>	<i>1.27%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
Amazon CFD	-17,560,295	-0.35%	0	0.00%
Cenovus Energy CFD	-10,046,414	-0.20%	0	0.00%
Commonwealth Bank of Australia CFD	4,803,518	0.10%	61,992	0.00%
Erste Group Bank AG CFD	-1,670,704	-0.03%	0	0.00%
Gazprom CFD	0	0.00%	3,177,698	0.16%
OMV AG CFD	-12,201,305	-0.24%	0	0.00%
OTP Bank PLC	0	0.00%	-38,655,000	-1.95%
CFD				
Southwestern Energy CFD	3,202,856	0.06%	0	0.00%
<i>CFD összesen</i>	<i>-33,472,344</i>	<i>-0.67%</i>	<i>-35,415,310</i>	<i>-1.78%</i>
<i>Opció</i>				
Southwestern Energy Co.15Mar2019 6 C opció	561,880	0.01%	0	0.00%
Southwestern Energy Co. 15Mar2019 5 C opció	1,264,230	0.03%	0	0.00%
Chesapeake Energy Corporation 19Jul2019 3 C opció	4,382,664	0.09%	0	0.00%
Southwestern Energy Co. 21Jun2019 5 C opció	3,933,160	0.08%	0	0.00%
E-Mini S&P 500 21Jun2019 2400 P opció	33,038,544	0.66%	0	0.00%
Teck Resources Limited 18Jan2019 30 C opció	84,282	0.00%	0	0.00%
Chesapeake Energy Corporation 18Jan2019 4 C opció	140,470	0.00%	0	0.00%
iShares MSCI Emerging Markets In 15Mar2019 38 P opció	7,522,169	0.15%	0	0.00%
<i>Opció összesen</i>	<i>50,927,399</i>	<i>1.02%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	3,341,084,344	66.91%	1,272,234,570	64.10%

Követelések				
Accorde Abacus Alap Erste változó letét USD	15,216	0.00%	15,963	0.00%
Accorde Abacus Alap IB USD U1806651	178,990	0.00%	187,782	0.01%
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	0	0.00%	33,420,530	1.68%
USA DOLLÁR	1,422,581	0.03%	2,299,715	0.12%
<i>Értékpapír</i>	166,102,918	3.33%	157,205,188	7.92%
Követelések összesen	167,719,705	3.36%	193,129,178	9.73%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	707,324	0.01%	839,118	0.04%
<i>Határidős</i>	44,512,560	0.89%	-3,409,212	-0.17%
<i>Határidős összesen</i>	44,512,560	0.89%	-3,409,212	-0.17%
Egyéb eszközök összesen	45,219,884	0.91%	-2,570,094	-0.13%
Eszközök összesen	5,064,295,032	101.42%	2,036,010,641	102.58%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-24,511,479	-0.49%	-8,033,243	-0.40%
Elemzési és kutatási díj	0	0.00%	-1,146,211	-0.06%
Felügyeleti díj	-382,990	-0.01%	-125,523	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	0.00%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-287,782	-0.01%	-301,057	-0.02%
Különadó	-672,961	-0.01%	-190,910	-0.01%
Letétkezelői díj	-367,767	-0.01%	-132,440	-0.01%
Sikerdíj	0	0.00%	-40,587,902	-2.04%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-26,415,045</i>	<i>-0.53%</i>	<i>-50,709,352</i>	<i>-2.55%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	-43,204,500	-0.87%	0	0.00%
EURO	-208,718	0.00%	-318,367	-0.02%
ROMÁN LEJ	-3,956	0.00%	0	0.00%
USD	-845,550	-0.02%	-169,891	-0.01%
Kötelezettségek összesen	-70,677,769	-1.42%	-51,197,610	-2.58%
Nettó eszközérték	4,993,617,263	100.0%	1,984,813,031	100.0%

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

	2018.12.31	2019.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	5,762,692,004	2,180,082,140

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

	2018.12.31	2019.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.866542	0.910430

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,403,288,190	68.52	817,413,344	64.25
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	695,173,997	19.82	447,159,856	35.15
Opciók	50,927,399	1.45	0	0.00
CFD-k	-33,472,344	-0.95	-35,415,310	-2.78
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	225,167,102	11.16	43,076,680	3.39
Értékpapírok összesen	3,341,084,344	100.00	1,272,234,570	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	225,524,199		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,867,306		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	53,393		
Részcvények	127,586,436		
Befektetési jegyek	65,415,938		
Certifikát	0		
ETF	30,601,127		
Értékpapírok után kapott kamat	3,894,939		
Értékpapírok után kapott osztalék	64,402,664		
Bankoktól kapott kamat	556,457		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,459,779		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	87,483,846		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	56,488,359		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	287,911,462		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	2,686,848		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		329,172,514	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		7,019,353	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		66,870,620	
Részcvények		255,282,541	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		354,435	
Banki kamat		5,032	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		86,289,031	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		9,820,927	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		308,942,547	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		170,227,176	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		3,948	
Összesen	730,408,553	904,815,610	-174,407,056

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	746	1,569,778	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	746	1,569,778	-1,569,032

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	38,934,604	30,901,351
Letétkezelői díj	1,937,403	1,804,963
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,903
Könyvvizsgálói díj	555,105	254,000
Sikerdíj	40,587,902	0
Elemzési és kutatási díj	1,645,151	498,940
Értékpapír adás-vétel költsége	3,498,189	3,498,189
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	836,544	836,544
Határidős kötés költség	4,877,221	4,877,221
Bankköltség	42,030	42,030
Hatósági díjak	0	0
Összesen	93,676,150	43,283,142

f) Nettó jövedelem,

adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-269,652
------	--------------------------	---	---	----------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2019.01.31	3,038,815,515	0.875355	3,471,522,934
2019.02.28	2,770,443,608	0.875143	3,165,703,256
2019.03.29	2,521,980,767	0.858898	2,936,299,999
2019.04.30	2,460,209,111	0.871499	2,822,963,565
2019.05.31	2,368,152,147	0.867858	2,728,731,580
2019.06.28	2,233,144,643	0.892276	2,502,751,346
2019.07.31	2,195,610,771	0.886831	2,475,793,868
2019.08.30	2,125,358,859	0.890773	2,385,971,833
2019.09.30	2,078,215,850	0.901817	2,304,476,321
2019.10.31	1,976,481,697	0.893693	2,211,589,993
2019.11.29	1,978,422,836	0.901267	2,195,156,573
2019.12.31	1,984,813,031	0.910430	2,180,082,140

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BMAK 2020/O	40,000,000	42,399,160	677,520	43,076,680
Magyar államkötvény összesen	40,000,000	42,399,160	677,520	43,076,680

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D200429	0	0	0	0
D200826	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
VanEck Vectors Gold Miners ETF	USD	8,000	48,887,733	20,152,165	69,039,898
ETF összesen		8,000	48,887,733	20,152,165	69,039,898

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,688,246	21,361,480	2,584,050	23,945,530
CyBERG Corp Nyrt.	200,000	3,600,000	-100,000	3,500,000
Duna House Részvény	211,700	15,554,609	957,991	16,512,600
Magyar Telekom	10,000,000	43,912,175	687,825	44,600,000
MOL Nyrt.	1,750,000	42,122,991	-962,991	41,160,000
Belföldi részvény összesen	13,849,946	126,551,255	3,166,875	129,718,130

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Gear Energy	CAD	34,000	5,636,265	-1,983,942	3,652,323
Alpha Bank	EUR	80,000	32,325,036	18,522,161	50,847,197
Eurobank Ergasias SA	EUR	200,000	39,825,161	20,990,519	60,815,680
Graphisoft Park SE	EUR	12,971	39,205,154	27,465,786	66,670,940
Raiffeisen Bank International	EUR	16,500	141,188,696	-19,083,040	122,105,656
ADRIS GRUPA DD - PREF	HRK	3,000	59,272,298	6,691,402	65,963,700
LEDORA	HRK	68	11,180,053	-10,008,076	1,171,977
BRD-Groupe Societe Generale	RON	35,000	29,850,520	8,447,432	38,297,952
Digi Communications NV	RON	42,050	72,312,885	24,707,902	97,020,787
OMV PETROM	RON	1,000,000	23,352,499	7,526,261	30,878,760
Cenovus Energy	USD	20,000	40,522,642	19,309,578	59,832,220
Southwestern Energy	USD	30,000	49,966,660	-28,568,536	21,398,124
Külföldi részvény összesen		1,473,589	544,637,869	74,017,447	618,655,316

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	100,187,600	99,999,998	40,331,771	140,331,769
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF HUF	48,850,976	47,929,109	5,781,318	53,710,427
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HU HUF	50,093,546	49,999,999	4,958,582	54,958,581
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	400,000	124,744,000	73,415,079	198,159,079
Befektetési jegy összesen	199,532,122	322,673,106	124,486,750	447,159,856

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
OTP Bank PLC CFD	HUF	-9,500	0	-38,655,000	-38,655,000
Gazprom CFD	USD	25,500	0	3,177,698	3,177,698
Commonwealth Bank of Australia CFD	AUD	-3,000	0	61,992	61,992
CFD összesen		13,000	0	-35,415,310	-35,415,310

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN		254,876,657	1,085,149,123	187,085,447	1,272,234,570

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

	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	7,961,884,034	4,993,617,263	1,984,813,031
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.990128	0.866542	0.910430

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	18	-2,703,199.35	958.64
2019.01.02	Henry Hub Natural Gas - Feb 2019 fut	Határidős	10	-456,402.60	2.97
2019.01.02	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	10	-5,737,431.45	6,269.18
2019.01.03	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-346,741.25	10,429.60
2019.01.04	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	2,676,340.00	2,493.25
2019.01.04	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	2,218,545.00	2,515.50
2019.01.04	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	5,469,281.25	10,524.00
2019.01.04	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	7,617,640.63	10,561.30
2019.01.07	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	1,298,376.25	2,541.25
2019.01.07	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	15	-289,062.00	163.90
2019.01.08	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	2	827,605.00	10,773.50
2019.01.08	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	2	907,955.00	10,768.50
2019.01.08	Henry Hub Natural Gas - Mar 2019 fut	Határidős	10	-1,908,420.00	2.90
2019.01.09	Henry Hub Natural Gas - Mar 2019 fut	Határidős	10	-477,207.00	2.86
2019.01.11	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	34,873.75	2,595.25
2019.01.15	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-502,812.50	10,897.50
2019.01.15	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	10	-32,180.00	164.88
2019.01.16	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	10	-291,168.00	164.50
2019.01.17	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-2,153,648.00	10,958.10
2019.01.17	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	10	385,728.00	164.42
2019.01.18	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	5	-159,460.00	163.97
2019.01.22	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	15	2,361,656.25	2,643.25
2019.01.22	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	6	251,910.00	1,012.20
2019.01.22	Henry Hub Natural Gas - Mar 2019 fut	Határidős	10	-4,229,289.00	3.12
2019.01.24	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-7,969.00	11,121.20
2019.01.25	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	-983,430.00	2,670.50
2019.01.25	Henry Hub Natural Gas - Mar 2019 fut	Határidős	10	168,588.00	3.07
2019.01.28	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-1,191,937.50	11,237.50
2019.01.30	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	492,438.25	2,678.95
2019.01.31	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	2,062,725.00	2,689.50
2019.02.07	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	10	-883,739.63	2,697.73
2019.02.07	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	246,461.25	1,051.00
2019.02.07	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	15	-402,788.11	1,045.59
2019.02.07	Henry Hub Natural Gas - Mar 2019 fut	Határidős	10	-676,008.00	2.58
2019.02.08	Henry Hub Natural Gas - Mar 2019 fut	Határidős	10	-817,365.00	2.61
2019.02.13	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	105,303.75	1,039.70
2019.02.14	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-35,383.75	1,039.40
2019.02.14	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	5	-70,767.50	1,038.90
2019.02.15	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	10	-4,621,422.60	6,981.78
2019.02.25	STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Mar 2019 fut	Határidős	18	200,358.90	505.00
2019.02.26	Gold - Apr 2019 fut	Határidős	4	-301,838.40	1,331.20

Accorde Abacus Alap 2019.

2019.02.27	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	10	-3,012,285.50	7,067.50
2019.02.28	EURO STOXX Bank Index - Mar 2019 fut	Határidős	100	2,214,730.00	96.80
2019.03.01	EURO STOXX Bank Index - Mar 2019 fut	Határidős	100	-157,925.00	97.90
2019.03.06	DAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	3	-485,050.50	11,569.00
2019.03.08	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	10	-2,262,977.40	6,986.58
2019.03.14	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	29	1,157,495.15	1,049.37
2019.03.14	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	10	1,464,585.70	7,293.60
2019.03.19	STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Jun 2019 fut	Határidős	20	-313,650.00	487.30
2019.03.19	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-524,818.00	7,367.00
2019.03.20	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2019 fut	Határidős	5	909,513.00	59.57
2019.03.20	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2019 fut	Határidős	5	55,122.00	60.19
2019.03.20	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-82,683.00	7,408.00
2019.03.21	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	5	-4,308,820.00	7,378.10
2019.03.22	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	5	3,709,035.00	7,501.50
2019.03.22	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	5	2,102,485.00	7,444.00
2019.03.26	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	3	-177,879.38	11,449.00
2019.03.26	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	3	-438,769.13	11,460.00
2019.03.27	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	100	-799,875.00	90.40
2019.03.27	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	6	484,990.20	7,348.75
2019.03.27	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-124,792.80	7,329.00
2019.03.29	Gold - Jun 2019 fut	Határidős	10	-286,140.00	1,299.50
2019.04.01	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2019 fut	Határidős	10	1,571,371.20	7,452.65
2019.04.05	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-356,800.00	2,893.50
2019.04.12	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-2,423,775.00	2,895.50
2019.04.16	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	3	539,679.38	12,115.00
2019.04.23	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	2	72,173.25	12,264.00
2019.04.30	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-1,764,735.00	2,936.25
2019.05.09	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-326,081.25	2,875.00
2019.05.14	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	10	1,296,945.00	2,830.25
2019.05.15	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	5	970,818.00	12,072.60
2019.05.15	STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Jun 2019 fut	Határidős	20	682,416.00	485.90
2019.05.24	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	10	-1,385,147.50	2,822.25
2019.05.29	Gold - Aug 2019 fut	Határidős	10	-616,098.00	1,288.40
2019.05.31	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	10	1,821,625.00	2,765.00
2019.06.12	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	20	-567,980.00	2,879.00
2019.06.14	Gold - Aug 2019 fut	Határidős	5	-2,140,575.00	1,359.50
2019.06.24	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	20	853,830.00	2,955.00
2019.07.02	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	20	-4,431,295.00	2,964.00
2019.07.12	Gold - Aug 2019 fut	Határidős	5	-159,049.00	1,413.30
2019.07.17	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	20	3,787,680.00	2,998.00
2019.07.18	DAX Index - Sep 2019 fut	Határidős	3	-612,337.50	12,251.00
2019.07.24	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	15	-3,510,000.00	3,005.50
2019.07.30	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	5	411,754.00	1,439.00
2019.07.31	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	5	-1,192,506.25	2,966.00
2019.07.31	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	20	-6,678,035.00	2,959.50
2019.08.05	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	25	15,055,200.00	2,871.00

2019.08.12	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	25	6,653,137.00	2,898.57
2019.08.13	U.S. Treasury Bond - Sep 2019 fut	Határidős	5	-542,981.25	162.56
2019.08.13	U.S. Treasury Bond - Sep 2019 fut	Határidős	5	-1,085,962.50	162.19
2019.08.14	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	25	7,664,494.15	2,893.72
2019.08.14	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	5	1,320,341.88	2,859.00
2019.08.14	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	15	1,790,600.63	2,849.00
2019.08.16	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	20	-732,875.00	2,889.00
2019.08.23	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	10	2,963,491.00	2,875.48
2019.08.30	U.S. Treasury Bond - Dec 2019 fut	Határidős	5	-656,140.63	164.81
2019.09.03	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	10	-680,467.50	2,901.50
2019.09.20	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	10	3,423,420.00	3,012.25
2019.09.20	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	10	3,047,220.00	3,009.75
2019.09.20	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	3	54,172.80	1,514.50
2019.10.17	DAX Index - Dec 2019 fut	Határidős	2	-1,372,470.00	12,762.00
2019.10.18	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2019 fut	Határidős	4	1,332,352.00	7,936.75
2019.10.28	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2020 fut	Határidős	12	-3,804,877.20	56.97
2019.10.28	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	60	-98,607.00	93.00
2019.10.31	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	10	-184,643.75	3,034.50
2019.11.05	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	10	480,528.75	3,075.25
2019.11.12	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	10	492,602.50	3,095.25
2019.11.15	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2020 fut	Határidős	12	2,842,351.20	57.05
2019.12.04	WTI Light Sweet Crude Oil - Mar 2020 fut	Határidős	12	5,745,408.00	56.44
2019.12.06	EURO STOXX Bank Index - Mar 2020 fut	Határidős	60	-198,198.00	94.00
2019.12.11	WTI Light Sweet Crude Oil - Mar 2020 fut	Határidős	12	-429,091.20	58.48
2019.12.12	U.S. Treasury Bond - Mar 2020 fut	Határidős	5	-647,828.13	156.34
2019.12.31	E-mini S&P 500 - Mar 2020 fut	Határidős	5	-1,197,381.25	3,214.75

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-2,610,000.00	-1,157,996.50	281.09
2019.01.02	CZK/HUF	Forward	-9,300,000.00	1,629,453.28	12.68
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-3,920,000.00	22,340,974.78	327.92
2019.01.02	HRK/HUF	Forward	-9,945,000.00	4,584,619.24	43.90
2019.01.02	RON/HUF	Forward	-8,320,000.00	5,142,091.39	69.66
2019.01.02	PLN/HUF	Forward	-72,000.00	53,227.77	75.60
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-4,590,000.00	-3,826,513.95	280.70
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	450,000.00	-3,083,304.56	329.07
2019.01.02	RON/HUF	Forward	1,936,000.00	-402,792.89	69.25
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	468,000.00	-748,505.98	323.82
2019.01.02	HRK/HUF	Forward	256,000.00	-38,658.11	43.59
2019.01.02	RON/HUF	Forward	1,097,000.00	199,579.59	68.86
2019.01.02	CZK/HUF	Forward	9,300,000.00	-913,378.39	12.60
2019.01.02	USD/HUF	Forward	1,000,000.00	-42,951.22	281.01

Accorde Abacus Alap 2019.

2019.01.02	USD/HUF	Forward	422,000.00	482,621.28	280.39
2019.01.02	RON/HUF	Forward	738,000.00	-286,379.34	69.43
2019.01.02	USD/HUF	Forward	500,000.00	-1,598,097.90	284.73
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	116,000.00	-133,560.94	323.37
2019.01.02	RON/HUF	Forward	357,000.00	-127,823.47	69.40
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-1,000,000.00	-236,016.24	280.74
2019.01.02	HRK/HUF	Forward	1,506,000.00	134,008.91	43.35
2019.01.04	USD/HUF	Forward	2,000,000.00	169,342.16	281.48
2019.01.07	USD/HUF	Forward	298,000.00	-34,513.45	280.70
2019.01.07	EUR/HUF	Forward	330,000.00	-19,989.84	321.26
2019.01.07	HRK/HUF	Forward	738,000.00	-7,858.03	43.21
2019.01.07	RON/HUF	Forward	2,716,000.00	7,075.15	68.83
2019.01.09	RON/HUF	Forward	780,000.00	5,440.31	68.84
2019.01.11	USD/HUF	Forward	127,000.00	55,553.30	278.49
2019.01.11	EUR/HUF	Forward	100,000.00	-14,421.00	321.56
2019.01.11	HRK/HUF	Forward	749,000.00	-30,274.82	43.32
2019.01.15	USD/HUF	Forward	-1,263,000.00	263,417.49	279.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-2,456,000.00	193,166.51	322.20
2019.01.15	HRK/HUF	Forward	-6,696,000.00	-715,332.07	43.21
2019.01.15	PLN/HUF	Forward	-72,000.00	-4,956.32	74.60
2019.01.15	RON/HUF	Forward	-696,000.00	-21,974.40	68.22
2019.01.15	USD/HUF	Forward	-2,590,000.00	-366,019.08	279.45
2019.01.16	EUR/HUF	Forward	280,000.00	-114,193.22	324.25
2019.01.16	RON/HUF	Forward	678,000.00	233,471.47	68.31
2019.01.18	USD/HUF	Forward	104,000.00	-30,672.76	278.37
2019.01.31	HRK/HUF	Forward	2,094,000.00	-165,076.83	42.61
2019.01.31	USD/HUF	Forward	900,000.00	742,464.97	272.72
2019.02.11	USD/HUF	Forward	233,000.00	74,972.90	281.18
2019.02.11	EUR/HUF	Forward	86,000.00	-12,841.68	320.05
2019.02.27	USD/HUF	Forward	106,000.00	-11,212.46	276.80
2019.01.25	EUR/HUF	Forward	470,000.00	270,852.68	318.10
2019.01.25	USD/HUF	Forward	298,000.00	62,885.80	279.13
2019.01.28	RON/HUF	Forward	18,000.00	-1,310.89	66.38
2019.02.28	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	-31,554.43	316.19
2019.03.14	EUR/HUF	Forward	278,000.00	7,640.72	314.49
2019.03.14	USD/HUF	Forward	1,000,000.00	-476,072.68	277.76
2019.03.18	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	785,541.73	1.14
2019.03.22	EUR/USD	Forward	-1,000,000.00	-17,672.05	1.13
2019.04.15	USD/HUF	Forward	-926,000.00	-90,371.32	280.95
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	27,811.00	321.40
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-1,342,000.00	-230,370.62	320.95
2019.04.15	HRK/HUF	Forward	-4,602,000.00	-554,034.37	42.98
2019.04.15	PLN/HUF	Forward	-72,000.00	-1,803.82	74.62
2019.04.15	USD/HUF	Forward	-286,000.00	9,249.51	281.08
2019.04.23	HRK/HUF	Forward	583,000.00	-81,681.31	43.34
2019.07.19	HRK/HUF	Forward	956,000.00	889.42	44.08

2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	16,581.77	326.45
2019.08.06	USD/HUF	Forward	-926,000.00	216,790.02	289.59
2019.08.06	PLN/HUF	Forward	72,000.00	-5,237.26	75.66
2019.08.06	HRK/HUF	Forward	3,063,000.00	-428,705.23	44.26
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-1,342,000.00	-59,105.57	326.24
2019.08.06	USD/HUF	Forward	-286,000.00	18,369.03	289.42
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	-7,435.25	329.38
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-926,000.00	449,155.49	294.70
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-286,000.00	195,896.29	294.90
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-1,342,000.00	825,749.50	330.07
2019.11.06	USD/HUF	Forward	306,600.00	-56,480.97	297.56
2019.12.13	EUR/HUF	Forward	-500,000.00	-66,301.36	328.96

- Opciós termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	Teck Resources Limited 18Jan2019 30 C op	Opció	150.00	84,519.00	30.00
2019.01.02	Chesapeake Energy Corporation 18Jan2019 4 C op	Opció	500.00	140,865.00	4.00
2019.01.02	Southwestern Energy Co. 15Mar2019 6 C op	Opció	1,000.00	845,190.00	6.00
2019.01.02	Southwestern Energy Co. 15Mar2019 5 C op	Opció	500.00	1,690,380.00	5.00
2019.01.02	Southwestern Energy Co. 21Jun2019 5 C op	Opció	500.00	4,085,085.00	5.00
2019.01.02	Chesapeake Energy Corporation 19Jul2019 3 C op	Opció	600.00	4,394,988.00	3.00
2019.01.02	iShares MSCI EM Index 15Mar2019 38 P op	Opció	225.00	7,099,596.00	38.00
2019.01.02	E-Mini S&P 500 21Jun2019 2400 P op	Opció	21.00	27,658,843.00	2,400.00

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2019-ben.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfólió managerek számának növekedésével.

2019-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Cuvée Befektetési Alap „A” sorozat,
- Accorde Cuvée Befektetési Alap „B” sorozat,
- Accorde Spartan Görög Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Spartan Görög Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat,
- Accorde Selection Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Selection Részvényalap „C” sorozat.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ÁÉKBV-alapkezelő a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt:

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó a)
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 76,5 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 27,7 millió forint volt, mely kifizetés 13 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 36.027.071 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 30.087.781 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

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

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

X. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	26,260,000	20.65%	1.32
D200826	HU0000522735	2019.09.19	2020.08.19	30,050,000	100.00%	1.51
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	100,890,000	79.35%	5.08
Összesen				157,200,000	200.00%	7.92

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Első Román Részvényalap "B"	14,091
	Accorde Omega Származtatott Részalap	895,000
	Accorde Prémium Alapok Alapja "C" sorozat	50,543
	Accorde Prizma Alap "A"	7,269,135
	Aforizma Származtatott Részalap	100,000,000
Aegon Alapkezelő Zrt.	Aegon Marathon "A" Alap	5,200,763
Opus Securities	Opusse Float Perp	125
OTP Bank	OTPHB Float 2049/11/07	50

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	26,260,000
2. ügyfél	D200826	HU0000522735	2019.09.19	2020.08.19	30,050,000
3. ügyfél	D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	100,890,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nyitott lejáratú		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	135,208,130	18,750	55,747
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		165,355	

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	212,187,174

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	157,200,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdeté	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	246,195	165,087	67.06
D200826	HU0000522735	2019.09.19	2020.08.19	275,723	84,775	30.75
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	851,284	570,832	67.06

Budapest, 2020. április 17.

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: 1111-671.

Accorde Abacus Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2019. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2020. április 17.

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: 1111-671

Accorde Abacus Alap

időpontja: 2019. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
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	5,017,653	0	2,038,344
I.	Követelések	166,297	0	192,892
1.	Követelések	164,842	0	191,839
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	732	0	742
4.	Forint követelések értékelési különbözete	723	0	311
II.	Értékpapírok	3,341,084	0	1,272,235
1.	Értékpapírok	3,602,559	0	1,085,149
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-261,474	0	187,086
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-261,474	0	187,086
III.	Pénzeszközök	1,510,271	0	573,217
1.	Pénzeszközök	1,477,608	0	529,971
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	32,663	0	43,246
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2,130	0	1,076
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,130	0	1,076
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	44,513	0	-3,409
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		5,064,295	0	2,036,011

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-671

Accorde Abacus Alap

időpontja: 2019. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	4,993,617	0	1,984,813
I.	Induló tőke	5,762,692	0	2,180,082
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,855,361	0	5,792,070
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,092,669	0	-3,611,988
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-769,075	0	-195,269
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	215,471	0	648,110
2.	Értékelési különbség tartaléka	-182,844	0	227,975
3.	Előző év(ek) eredménye	-137,903	0	-801,702
4.	Üzleti év eredménye	-663,799	0	-269,652
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	43,208	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	43,208	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	27,470	0	51,198
FORRÁSOK ÖSSZESEN		5,064,295	0	2,036,011

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-671

Accorde Abacus Alap

időpontja: 2019. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	3,496,023	0	730,409
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3,985,954	0	904,816
	Pénzügyi műveletek eredménye	-489,932	0	-174,407
III.	Egyéb bevételek	76	0	1
IV.	Működési költségek	168,902	0	93,676
V.	Egyéb ráfordítások	5,041	0	1,570
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-663,799	0	-269,652

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

 Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-671

Accorde Abacus Alapidőpontja: **2019. december 31.****CASH FLOW KIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2019
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2,047,810	2,212,917
1.	Tárgyévi eredmény	-663,799	-269,652
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-148,938	458,739
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	2,825,314	2,042,256
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	43,208	-43,208
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1,215	1,054
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-9,191	23,728
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	-2,203,056	-3,149,971
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-785,243	-2,637,314
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,417,813	-512,657
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	-155,246	-937,054

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-671

Accorde Abacus Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2019. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Abacus Alap

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-112/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. január 29

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-671

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 18

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

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

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci 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 pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni. A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteinek tartalékával szemben a forintba 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 különbözeteinek 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,

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):

befektetési jegyek száma:

egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2019. december 31.

1,984,813 eFt

2,180,082,140 db

0.910430 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	225,524,199		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,867,306		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	53,393		
Részcvények	127,586,436		
Befektetési jegyek	65,415,938		
Certifikát	0		
ETF	30,601,127		
Értékpapírok után kapott kamat	3,894,939		
Értékpapírok után kapott osztalék	64,402,664		
Bankoktól kapott kamat	556,457		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,459,779		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	87,483,846		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	56,488,359		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	287,911,462		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	2,686,848		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		329,172,514	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		7,019,353	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		66,870,620	
Részcvények		255,282,541	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		354,435	
Banki kamat		5,032	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		86,289,031	
Külföldi pénzért. követelés, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		9,820,927	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		308,942,547	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		170,227,176	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		3,948	
Összesen	730,408,553	904,815,610	-174,407,056

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	746	1,569,778	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	746	1,569,778	-1,569,032

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	38,934,604	30,901,351
Letétkezelői díj	1,937,403	1,804,963
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,903
Könyvvizsgálói díj	555,105	254,000
Sikerdíj	40,587,902	0
Elemzési és kutatási díj	1,645,151	498,940
Értékpapír adás-vétel költsége	3,498,189	3,498,189
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	836,544	836,544
Határidős kötés költség	4,877,221	4,877,221
Bankköltség	42,030	42,030
Hatósági díjak	0	0
Összesen	93,676,150	43,283,142

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BMAK 2020/O	40,000,000	42,399,160	677,520	43,076,680
Magyar államkötvény összesen	40,000,000	42,399,160	677,520	43,076,680

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D200429	0	0	0	0
D200826	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
VanEck Vectors Gold Miners ETF	USD	8,000	48,887,733	20,152,165
ETF összesen		8,000	48,887,733	20,152,165

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
		0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
		0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,688,246	21,361,480	2,584,050	23,945,530
CyBERG Corp Nyrt.	200,000	3,600,000	-100,000	3,500,000
Duna House Részvény	211,700	15,554,609	957,991	16,512,600
Magyar Telekom	10,000,000	43,912,175	687,825	44,600,000
MOL Nyrt.	1,750,000	42,122,991	-962,991	41,160,000
Belföldi részvény összesen	13,849,946	126,551,255	3,166,875	129,718,130

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Gear Energy	CAD	34,000	5,636,265	-1,983,942	3,652,323
Alpha Bank	EUR	80,000	32,325,036	18,522,161	50,847,197
Eurobank Ergasias SA	EUR	200,000	39,825,161	20,990,519	60,815,680
Graphisoft Park SE	EUR	12,971	39,205,154	27,465,786	66,670,940
Raiffeisen Bank International	EUR	16,500	141,188,696	-19,083,040	122,105,656
ADRIS GRUPA DD - PREF	HRK	3,000	59,272,298	6,691,402	65,963,700
LEDORA	HRK	68	11,180,053	-10,008,076	1,171,977
BRD-Groupe Societe Generale	RON	35,000	29,850,520	8,447,432	38,297,952
Digi Communications NV	RON	42,050	72,312,885	24,707,902	97,020,787
OMV PETROM	RON	1,000,000	23,352,499	7,526,261	30,878,760
Cenovus Energy	USD	20,000	40,522,642	19,309,578	59,832,220
Southwestern Energy	USD	30,000	49,966,660	-28,568,536	21,398,124
Külföldi részvény összesen		1,473,589	544,637,869	74,017,447	618,655,316

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	100,187,600	99,999,998	40,331,771	140,331,769
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF HUF	48,850,976	47,929,109	5,781,318	53,710,427
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HU HUF	50,093,546	49,999,999	4,958,582	54,958,581
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap EUR	400,000	124,744,000	73,415,079	198,159,079
Befektetési jegy összesen	199,532,122	322,673,106	124,486,750	447,159,856

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
OTP Bank PLC CFD	HUF	-9,500	0	-38,655,000	-38,655,000
Gazprom CFD	USD	25,500	0	3,177,698	3,177,698
Commonwealth Bank of Australia CFD	AUD	-3,000	0	61,992	61,992
CFD összesen		13,000	0	-35,415,310	-35,415,310

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN		254,876,657	1,085,149,123	187,085,447	1,272,234,570

5

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar USD	250	3,214.75	-1,197,381	0	0	
USD/HUF	USD	306,600	297.56	-1,012,375	0	2,041,878
EUR/HUF	HUF	32,938,000	329.38	-127,979	0	-698,484
USD/HUF	HUF	84,341,400	294.90	183,687	0	-2,665,445
EUR/HUF	HUF	164,482,000	328.96	-873,108	0	-4,911,127
USD/HUF	HUF	272,892,200	294.70	409,556	0	-8,815,275
EUR/HUF	HUF	442,953,940	330.07	-791,611	0	-8,447,678
Forward és futures ügyletek összesen			-3,409,212	0	0	-23,496,131

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-3,409,212	0	0	-23,496,131

6

Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D200429	127,150,000	126,852,469.00	126,926,597	127,154,196
D200826	30,050,000	30,041,436.00	30,050,000	30,050,992
Kölcsönbe adott értékpapírok	157,200,000	156,893,905	156,976,597	157,205,188

7

Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	895,000	859,042
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy	7,269,135	7,548,058
Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	5,200,763	4,113,516
Aforizma Származtatott Alap Befektetési jegy	100,000,000	114,457,995
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy C sorozat USD	13,933,653	15,609,329
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy B sorozat EUF	4,267,318	5,887,381
OTP OPUSSE FLOAT 3.95% PERP 2049/10/29	38,900,000	27,624,862
OTPHB FLOAT 2049/11/07	15,142,000	10,722,449
Óvadék összesen	185,607,869	186,822,632

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	1,984,813,031
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.910430
Darabszám:	2,180,082,140

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0	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	
	Költségmentes elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	Ft	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	51,197,656	Ft	
	Könyvvizsgálat	301,105	Ft	0.59%
	Könyvelés	192,097	Ft	0.38%
	Alapkezelői díj	8,033,253	Ft	15.69%
	Letétkezelői díj	132,440	Ft	0.26%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	40,587,902	Ft	79.28%
	Elemzési és kutatási díj	1,146,211	Ft	2.24%
	Felügyeleti díj	125,523	Ft	0.25%
	Befektetési alapok különadója	190,910	Ft	0.37%
	Határidős veszteség	488,215	Ft	0.95%
	Kötelezettségek összesen:	51,197,656	Ft	100.00%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	529,970,761	Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	185,677,473	Ft	9.12%	
	Devizabetétszámla - USD	-17,622,853	Ft	-0.87%	
	Devizabetétszámla - GBP	13,579,194	Ft	0.67%	
	Devizabetétszámla - EUR	122,725,323	Ft	6.03%	
	Devizabetétszámla - CHF	-319,848	Ft	-0.02%	
	Devizabetétszámla - CAD	242,569	Ft	0.01%	
	Devizabetétszámla - CZK	2,117,597	Ft	0.10%	
	Devizabetétszámla - PLN	-530,187	Ft	-0.03%	
	Devizabetétszámla - RON	5,893,982	Ft	0.29%	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	-343,402	Ft	-0.02%	
	Devizabetétszámla - RUB	-300	Ft	0.00%	
	SAXO számla - USD	49,559,633	Ft	2.43%	
	SAXO számla - EUR	168,991,579	Ft	8.30%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	43,246,264	Ft		
	USD bank értékkülönbözete	18,136,493	Ft	0.89%	
	GBP bank értékkülönbözete	-13,579,194	Ft	-0.67%	
	EUR bank értékkülönbözete	8,515,285	Ft	0.42%	
	CHF bank értékkülönbözete	319,848	Ft	0.02%	
	CAD bank értékkülönbözete	-242,569	Ft	-0.01%	
	CZK bank értékkülönbözete	-2,117,576	Ft	-0.10%	
	PLN bank értékkülönbözete	530,187	Ft	0.03%	
	RON bank értékkülönbözete	-5,885,116	Ft	-0.29%	
	HRK bank értékkülönbözete	343,408	Ft	0.02%	
	RUB bank értékkülönbözete	300	Ft	0.00%	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	10,087,685	Ft	0.50%	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	27,137,513	Ft	1.33%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	192,892,649	Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	157,205,188	Ft	7.72%	
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft		
	Erste váltózó letét - USD	-4,781,253	Ft	-0.23%	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft		
	Erste váltózó letét - EUR	136,423	Ft	0.01%	
	IB USD számla	4,106,892	Ft	0.20%	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	741,689	Ft	0.04%	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft		
	Egyéb követelés eszközérték	35,483,710	Ft	1.74%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-3,409,213	Ft	-0.17%	
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):	254,876,657	1,272,234,570	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	40,000,000	43,076,680	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	40,000,000	43,076,680	Ft	

	BMAK 2020/O	40,000,000	43,076,680	Ft	2.12%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
	D200429	0	0	Ft	
	D200826	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.	Résztvények (összes):	15,323,535	748,373,446	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	13,849,946	129,718,130	Ft	
	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,688,246	23,945,530	Ft	1.18%
	CyBERG Corp Nyrt.	200,000	3,500,000	Ft	0.17%
	Duna House Részvény	211,700	16,512,600	Ft	0.81%
	Magyar Telekom	10,000,000	44,600,000	Ft	2.19%
	MOL Nyrt.	1,750,000	41,160,000	Ft	2.02%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,473,589	618,655,316	Ft	
	Gear Energy	34,000	3,652,323	Ft	0.18%
	Alpha Bank	80,000	50,847,197	Ft	2.50%
	Eurobank Ergasias SA	200,000	60,815,680	Ft	2.99%
	Graphisoft Park SE	12,971	66,670,940	Ft	3.27%
	Raiffeisen Bank International	16,500	122,105,656	Ft	6.00%
	ADRIS GRUPA DD - PREF	3,000	65,963,700	Ft	3.24%
	LEDORA	68	1,171,977	Ft	0.06%
	BRD-Groupe Societe Generale	35,000	38,297,952	Ft	1.88%
	Digi Communications NV	42,050	97,020,787	Ft	4.77%
	OMV PETROM	1,000,000	30,878,760	Ft	1.52%
	Cenovus Energy	20,000	59,832,220	Ft	2.94%
	Southwestern Energy	30,000	21,398,124	Ft	1.05%
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):	199,532,122	447,159,856	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	199,532,122	447,159,856	Ft	
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	100,187,600	140,331,769	Ft	6.89%
	Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	48,850,976	53,710,427	Ft	2.64%
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	50,093,546	54,958,581	Ft	2.70%
	Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	400,000	198,159,079	Ft	9.73%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	8,000	69,039,898	Ft	
	VanEck Vectors Gold Miners ETF	8,000	69,039,898	Ft	3.39%
II/4.8	CFD (összesen)	13,000	-35,415,310	Ft	
	OTP Bank PLC CFD	-9,500	-38,655,000	Ft	-1.90%
	Gazprom CFD	25,500	3,177,698	Ft	0.16%
	Commonwealth Bank of Australia CFD	-3,000	61,992	Ft	0.00%
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,075,653	Ft	
	AIEH		1,075,653	Ft	0.05%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	254,876,657	2,036,010,684	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abacus Alap Üzleti jelentés 2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év izgalmaikat követően sokkal nyugodtabb évet zártak a globális részvénypiacok. A 2019-es év fő témája az Amerikai Egyesült Államok és Kína között zajló kereskedelmi háború volt. Annak ellenére, hogy a két fél gyakran teljesen máshogy ítélte meg a tárgyalások menetét, a piaci eséseket rendre sikerrel megtámasztotta Donald Trump amerikai elnök az optimista tweetjeivel. Jellemzően a kínai fél volt a pesszimista, mivel többször azt tapasztalták, hogy az amerikai fél nem tartja magát a tárgyalásokon elfogadott, ám még szerződésbe nem foglalt részmegállapodásokhoz. A piacokat ez persze nem nagyon érdekelte, hinni akartak egy sikeres megállapodásban és minden egyes korrekciót vételekre használtak fel. A piac mottója a „Buy the dips” volt. Ennek megfelelően a részvénypiacok volatilitása is csökkenést mutatott és újra visszatért a 2017-es esztendő egyik meghatározó stratégiája, a volatilitás csökkenésére való fogadás. A stratégia ismét kifizetődőnek bizonyult, mivel a VIX index az év során a 12-25 pontos sávon belül mozgott.

A piaci optimizmust a világ vezető jegybankjai, köztük a Federal Reserve is támogatta a lazább monetáris politikán keresztül. A FED az év eleji 2,25-2,50-es kamatsávról 1,50-1,75 százalékra vitte le az alapkamatot, illetve újraindította az eszközvásárlási programját, mellyel újabb lökést adott a piacoknak az emelkedéshez. Mindezek ellenére szeptemberben kisebb turbulencia keletkezett az amerikai repo piacon a dollárhiány következtében, melyet a Federal Reserve a repo program elindításával kezelt és ezzel sikerült megnyugtatnia a piaci szereplőket. A globális dollárhiány következtében az EUR/USD árfolyama az év eleji 1,15 környéki szintekről 1,09 környékére csökkent, majd a repo ügyletek eredményeként enyhülő dolláréhség újra 1,12 környékére repítette az árfolyamot. A lazább monetáris politika az amerikai kötvényhozamokon is éreztette hatását. A sorozatos kamatvágások, valamint az újrainduló eszközvásárlási program eredményeként az év eleji 2,78% környéki 10 éves kötvényhozam 1,45% környékére csökkent, igaz az évet 1,91% környékén zárta.

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 százalékot emelkedett, melyben nagy szerepet játszott a 2018. decemberében induló olajpiaci rally. Ebben a nagyjából öt hónapban az olaj tőzsdei árfolyama közel 50 százalékot emelkedett. Áprilist követően viszont elég nagy csapkodás alakult ki az egyes termékek piacain a kereskedelmi háborúról érkező hírek hatására, mely az BCOM indexen is meglátszott. Ha a teljes nyersanyagpiacot nézzük, akkor a tavalyi év egyértelműen a nemesfémek éve volt. Az arany megközelítőleg 20 százalékkal értékelődött fentebb, míg az ezüst több mint 16 százalékkal. De ezek a számok eltörpülnek a palládium hihetetlen, 55 százalékos emelkedése mellett. A palládium árfolyamának durva elszállása az elégtelen kínálaton túl főként azzal magyarázható, hogy a piaca rendkívül kicsi és illikvid. Ennek következtében egy illikvid kispapírhoz hasonlóan könnyebben lehet megtépni a terméket.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2019-es évben 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, azonban a Magyar Nemzeti Bank nem számít tartósan elszálló inflációra. 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 is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 331 forintot, míg egy amerikai dollárért 295 forintot kellett adni. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 46.113,97 ponton zárt, mi 15 százalékot meghaladó emelkedésnek felel meg.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A koronavírus járvány hatása az Alapra

Az elmúlt hónapokban kitört, majd globális pandémiává fejlődött koronavírus járvány világszerte jelentős gazdasági károkat okozott, mely a pénz és tőkepiacokra is rányomta a bélyegét. A részvénypiacok jelentős, 30 százalék körüli esést szenvedtek el. Az Alap kezelője kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alap folyamatos likviditását biztosítsa.

Az alap főbb jellemzői

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

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

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2020. április 17.

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.