

Accorde Alapkezelő Zrt.

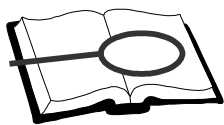
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I.Vagyonkimutatás	5
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	6
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	6
IV.Befektetési alap összetétele.....	6
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	7
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	10
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI.Tőkeáttétel	15
Éves beszámoló.....	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....	22
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai.....	23
A számviteli politika fő vonásai	24
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	26
Üzleti jelentés	32



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2019. évi Éves jelentéséről

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja tulajdonosai részére

Vélemény:

*Elvégeztük az **Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja** (MNB a 111-739 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2019. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 7.416.119eFt.*

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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megnevezett 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 (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

0. Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítása feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett 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 lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 03.

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

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

Éves jelentés

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

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2018.12.31		2019.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap	2,928,361	0.16%	21,515,854	0.29%
UniCredit EUR				
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap	20,987,946	1.15%	58,086,004	0.79%
UniCredit HUF				
<i>Deviza összesen</i>	<i>23,916,307</i>	<i>1.31%</i>	<i>79,601,858</i>	<i>1.08%</i>
Banki egyenlegek összesen	23,916,307	1.31%	79,601,858	1.08%
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>				
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény	1,770,092,664	96.87%	7,311,216,374	99.26%
Szárm.Részalap 'C'sorozat				
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,770,092,664</i>	<i>96.87%</i>	<i>7,311,216,374</i>	<i>99.26%</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>
CFD	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	1,770,092,664	96.87%	7,311,216,374	99.26%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja	0	0.00%	7,946,807	0.11%
Bef.jegy A sorozat HUF				
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja	0	0.00%	4,830,014	0.07%
Bef.jegy B sorozat EUR				
Magyar Forint	0	0.00%	10,265,340	0.14%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény	55,206,178	3.02%	0	0.00%
Szárm.Részalap 'C'sorozat				
Követelések összesen	55,206,178	3.02%	23,042,161	0.31%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	-12,098,337	-0.66%	2,258,869	0.03%
<i>Határidős összesen</i>	<i>-12,098,337</i>	<i>-0.66%</i>	<i>2,258,869</i>	<i>0.03%</i>
Egyéb eszközök összesen	-12,098,337	-0.66%	2,258,869	0.03%
Eszközök összesen	1,837,116,812	100.54%	7,416,119,262	100.69%

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

Kötelezettségek					
<i>Díjak</i>					
Alapkezelői díj "A"	-4,896,959	-0.27%	-17,402,208	-0.24%	
Alapkezelői díj "B"	-1,955,519	-0.11%	-4,344,389	-0.06%	
Felügyeleti díj	-122,373	-0.01%	-388,336	-0.01%	
Könyvelési díj	-192,066	-0.01%	-192,066	0.00%	
Könyvvizsgálói díj	-526,016	-0.03%	-541,713	-0.01%	
Különadó	-1,276	0.00%	-6,909	0.00%	
Letétkezelői díj	-62,365	0.00%	-240,077	0.00%	
Sikerdíj "A"	0	0.00%	-5,622,240	-0.08%	
Sikerdíj "B"	0	0.00%	-1,529,979	-0.02%	
<i>Díjak összesen</i>	<i>-7,756,574</i>	<i>-0.42%</i>	<i>-30,267,917</i>	<i>-0.41%</i>	
<i>Köv/Köt</i>					
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja	-2,071,314	-0.11%	-41,268	0.00%	
Bef.jegy A sorozat HUF					
EURO	0	0.00%	-10,246,120	-0.14%	
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény					
Szárm.Részalap 'C' sorozat	0	0.00%	-10,000,000	-0.14%	
Kötelezettségek összesen	-9,827,888	-0.54%	-50,555,305	-0.69%	

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2018.12.31	2019.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1,287,396,253	5,782,762,873
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1,700,670	3,834,915

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2018.12.31	2019.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1.000918	1.048846
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	0.985239	1.025892

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	1,770,092,664	100.00	7,311,216,374	100.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	
Értékpapírok összesen	1,770,092,664	100.00	7,311,216,374	100.00	

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	12,327,270		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	12,327,270		
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	35,015,049		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	493,874		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		24,821,337	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		623,771	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	47,836,193	25,445,108	22,391,085

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	5	1,056,347	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	1,056,347	-1,056,342

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

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	57,728,835	35,982,244
Letétkezelői díj	1,649,391	1,409,314
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,905
Könyvvizsgálói díj	538,937	-2,811
Sikerdíj	7,152,219	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	242,281	242,281
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	54,143	54,143
Hatósági díjak	0	0
Összesen	68,127,806	38,255,077

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-46,793
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

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
2019.01.31	1.013982	1,395,601,055	1,376,356,391
2019.02.28	1.025668	1,326,102,903	1,292,915,701
2019.03.29	1.028864	1,390,819,507	1,351,800,654
2019.04.30	1.035004	1,420,334,969	1,372,298,733
2019.05.31	1.035542	2,837,475,292	2,740,086,629
2019.06.28	1.034828	3,592,340,876	3,471,436,059
2019.07.31	1.033894	4,241,922,574	4,102,859,687
2019.08.30	1.038844	4,267,343,371	4,107,781,326
2019.09.30	1.040266	4,469,349,075	4,296,353,747
2019.10.31	1.040329	4,459,222,906	4,286,356,402
2019.11.29	1.047774	4,577,504,982	4,368,788,425
2019.12.31	1.048846	6,065,229,901	5,782,762,873

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

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
2019.01.31	0.997251	1,777,334.14	1,782,233
2019.02.28	1.008593	1,974,816.41	1,955,016
2019.03.29	1.011747	2,131,372.56	2,106,627
2019.04.30	1.016774	2,381,177.09	2,341,893
2019.05.31	1.016611	2,800,604.78	2,754,843
2019.06.28	1.015777	3,483,361.16	3,429,257
2019.07.31	1.014448	3,496,891.69	3,447,089
2019.08.30	1.018255	3,510,016.86	3,447,089
2019.09.30	1.019115	3,574,348.35	3,507,306
2019.10.31	1.018719	3,645,980.48	3,578,986
2019.11.29	1.025286	3,745,347.61	3,652,980
2019.12.31	1.025892	3,934,206.88	3,834,915

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

					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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm. Részalap 'C' sorozat	6,579,402,583	7,090,429,361	220,787,013	7,311,216,374
Befektetési jegy összesen	6,579,402,583	7,090,429,361	220,787,013	7,311,216,374

					Ft-ban
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN		6,579,402,583	7,090,429,361	220,787,013	7,311,216,374

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 AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	1,728,597,683	1,288,577,606	6,065,229,901
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.009949	1.000918	1.048846

Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,964,900.97	1,675,566.29	3,934,206.88
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.999395	0.985239	1.025892

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-9,000.00	58,583	328.73
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	1,786,000.00	-11,036,072	328.40
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-10,000.00	22,294	324.45
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-60,000.00	75,563	323.48
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	9,000.00	22	321.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-9,000.00	618	322.19
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-1,716,000.00	338,985	322.00
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	1,716,000.00	-615,287	322.48
2019.01.25	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	-6,851	318.33
2019.01.29	EUR/HUF	Forward	100,000.00	-3,489	317.44
2019.02.11	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	-20,489	318.88
2019.02.27	EUR/HUF	Forward	93,000.00	-3,091	316.57
2019.02.28	EUR/HUF	Forward	96,000.00	-15,302	316.66
2019.03.01	EUR/HUF	Forward	15,000.00	39	315.95
2019.03.14	EUR/HUF	Forward	60,000.00	1,649	314.49
2019.03.18	EUR/HUF	Forward	15,000.00	-241	314.40
2019.03.19	EUR/HUF	Forward	80,000.00	-8,711	313.81
2019.03.22	EUR/HUF	Forward	-3,000.00	2,583	316.73
2019.03.29	EUR/HUF	Forward	9,000.00	-4,610	321.35
2019.04.05	EUR/HUF	Forward	14,000.00	-14,649	321.68
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-71,000.00	-13,692	320.50
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	71,000.00	5,801	321.04
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-204,000.00	62,661	321.00
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	204,000.00	-91,397	321.57
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-1,871,000.00	-267,251	320.55
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	1,871,000.00	-146,333	321.20
2019.04.18	EUR/HUF	Forward	230,000.00	65,480	320.40
2019.04.29	EUR/HUF	Forward	4,000.00	-749	323.20
2019.05.02	EUR/HUF	Forward	215,000.00	-53,766	325.01
2019.05.06	EUR/HUF	Forward	50,000.00	-6,073	324.23
2019.05.07	EUR/HUF	Forward	15,000.00	1,167	324.44
2019.05.10	EUR/HUF	Forward	11,000.00	2,857	323.65
2019.05.15	EUR/HUF	Forward	12,000.00	1,824	325.23
2019.05.20	EUR/HUF	Forward	-2,000.00	-199	326.73
2019.05.21	EUR/HUF	Forward	30,000.00	-5,944	327.84
2019.05.24	EUR/HUF	Forward	75,000.00	4,030	326.53
2019.05.28	EUR/HUF	Forward	11,000.00	6,152	326.23
2019.05.31	EUR/HUF	Forward	65,000.00	23,243	324.90
2019.06.12	EUR/HUF	Forward	25,000.00	8,543	321.83
2019.06.14	EUR/HUF	Forward	-15,000.00	-3,604	322.00
2019.06.18	EUR/HUF	Forward	60,000.00	7,409	322.43

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

2019.06.24	EUR/HUF	Forward	10,000.00	821	324.25
2019.06.26	EUR/HUF	Forward	600,000.00	-19,610	323.82
2019.07.15	EUR/HUF	Forward	-19,000.00	-4,433	325.70
2019.07.17	EUR/HUF	Forward	25,000.00	6,601	326.52
2019.07.29	EUR/HUF	Forward	8,000.00	-4,474	327.50
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-1,201,000.00	295,256	326.00
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	1,201,000.00	-415,183	326.63
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-71,000.00	17,455	326.00
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	71,000.00	-23,835	326.62
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-2,284,000.00	-192,213	325.67
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	2,284,000.00	-127,654	326.34
2019.08.13	EUR/HUF	Forward	-56,000.00	-14,661	324.35
2019.09.02	EUR/HUF	Forward	10,000.00	-6,051	332.03
2019.09.16	EUR/HUF	Forward	20,000.00	-1,582	332.27
2019.09.18	EUR/HUF	Forward	7,000.00	653	333.32
2019.09.25	EUR/HUF	Forward	26,000.00	451	334.73
2019.10.04	EUR/HUF	Forward	7,000.00	-2,862	333.05
2019.10.24	EUR/HUF	Forward	40,000.00	11,121	329.09
2019.10.28	EUR/HUF	Forward	33,000.00	80,602	326.29
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-1,247,000.00	-4,622	329.10
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	1,247,000.00	-44,386	329.49
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-111,000.00	43,988	329.50
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	111,000.00	-66,081	330.05
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-2,285,000.00	1,293,977	329.67
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	2,285,000.00	-1,702,895	330.20
2019.11.07	EUR/HUF	Forward	35,000.00	1,680	332.90
2019.11.12	EUR/HUF	Forward	25,000.00	9,640	334.45
2019.11.19	EUR/HUF	Forward	22,000.00	-5,819	335.56
2019.11.29	EUR/HUF	Forward	15,000.00	-12,830	335.85
2019.12.06	EUR/HUF	Forward	42,500.00	-3,848	330.67
2019.12.11	EUR/HUF	Forward	22,000.00	-2,515	330.62
2019.12.13	EUR/HUF	Forward	4,000.00	-1,707	329.43
2019.12.16	EUR/HUF	Forward	21,000.00	-14,100	329.88
2019.12.17	EUR/HUF	Forward	44,000.00	37,754	329.77
2019.12.30	EUR/HUF	Forward	31,000.00	-14,967	331.33

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 ABAK 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. 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 mindenkor értékesítésének biztosíthatóságát 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 (%)
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.01.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.02.28	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.03.29	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.04.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.05.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.06.28	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.07.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.08.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.09.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.10.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.11.29	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2019.12.31	100.00

Budapest, 2020. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-739.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2019. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2020. február 28.

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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2019. december 31.**

MERLEG 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	1,849,215	0	7,413,860
I.	Követelések	55,206	0	23,042
1.	Követelések	55,206	0	23,042
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	1,770,093	0	7,311,216
1.	Értékpapírok	1,753,536	0	7,090,429
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	16,556	0	220,787
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	16,556	0	220,787
III.	Pénzeszközök	23,916	0	79,602
1.	Pénzeszközök	24,114	0	79,605
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-198	0	-3
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	-12,098	0	2,259
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,837,117	0	7,416,119

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

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	1,827,289	0	7,365,564
I.	Induló tőke	1,808,997	0	6,994,484
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,841,252	0	7,667,814
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,032,255	0	-673,330
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18,292	0	371,080
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	16,980	0	197,779
2.	Értékelési különbözet tartaléka	4,260	0	223,042
3.	Előző év(ek) eredménye	-6,809	0	-2,948
4.	Üzleti év eredménye	3,860	0	-46,793
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	2,071	0	20,287
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2,071	0	20,287
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	7,757	0	30,268
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,837,117	0	7,416,119

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

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	51,183	0	47,836
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	12,738	0	25,445
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>38,445</i>	<i>0</i>	<i>22,391</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	34,004	0	68,128
V.	Egyéb ráfordítások	581	0	1,056
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,860	0	-46,793

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **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	416,519	-5,310,600
1.	Tárgyévi eredmény	3,860	-46,793
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-4,021	204,425
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	511,478	-5,508,960
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-96,274	18,216
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	1,476	22,511
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	-501,564	5,366,286
20.	Befektetési jegy kibocsátás	319,483	5,020,971
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-821,047	345,315
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	-85,045	55,686

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-739.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2019. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2017. szeptember 18.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-739

Az Alap indulásának dátuma: 2017. szeptember 20.

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

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

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

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:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

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 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 tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2020. 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 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 beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2019. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	6,065,229,901	6,065,229,901	5,782,762,873	1.048846	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1,300,334,057	3,934,207	3,834,915	1.025892	EUR
	7,365,563,958				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	12,327,270		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	12,327,270		
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	35,015,049		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	493,874		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		24,821,337	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		623,771	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	47,836,193	25,445,108	22,391,085

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5	1,056,347	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	1,056,347	-1,056,342

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	57,728,835	35,982,244
Letétkezelői díj	1,649,391	1,409,314
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,905
Könyvvizsgálói díj	538,937	-2,811
Sikerdíj	7,152,219	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	242,281	242,281
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	54,143	54,143
Hatósági díjak	0	0
Összesen	68,127,806	38,255,077

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	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
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	6,579,402,583	7,090,429,361	220,787,013	7,311,216,374
Befektetési jegy összesen	6,579,402,583	7,090,429,361	220,787,013	7,311,216,374

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		6,579,402,583	7,090,429,361	220,787,013	7,311,216,374

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	4,000	329.43	4,919			27,739
EUR/HUF	15,000	335.85	-77,841			7,723
EUR/HUF	21,000	329.88	16,377			136,182
EUR/HUF	22,000	335.56	-107,788			17,707
EUR/HUF	22,000	330.62	879			126,387
EUR/HUF	25,000	334.45	-94,740			47,871
EUR/HUF	31,000	331.33	-20,769			156,080
EUR/HUF	35,000	332.90	-78,393			121,270
EUR/HUF	42,500	330.67	-215			242,244
EUR/HUF	44,000	329.77	39,153			290,173
EUR/HUF	111,000	330.05	67,696			700,947
EUR/HUF	1,247,000	329.49	1,458,746			8,572,925
EUR/HUF	2,285,000	330.20	1,050,846			14,086,668
Forward és futures ügyletek összesen			2,258,869	0	0	24,533,916

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			2,258,869	0	0	24,533,916

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözte

Ft-ban

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	6,065,229,901	6,065,229,901	5,782,762,873	1.048846	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1,300,334,057	3,934,207	3,834,915	1.025892	EUR
	7,365,563,958				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Deviz anem	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	0 Ft		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	20,287,388 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	20,287,388 Ft		40.13%
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	30,267,975 Ft		
Könyvvizsgálat	541,748 Ft		1.07%
Könyvelés	192,095 Ft		0.38%
Alapkezelői díj	21,746,591 Ft		43.02%
Letétkezelői díj	240,077 Ft		0.47%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	7,152,219 Ft		14.15%
Felügyeleti díj	388,336 Ft		0.77%
Befektetési alapok különadója	6,909 Ft		0.01%
Határidős veszteség	0 Ft		
Kötelezettségek összesen:	50,555,363 Ft		100.00%

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Deviz anem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	79,605,395	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	58,086,002	Ft	0.78%
	Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	21,519,393	Ft	0.29%
	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	-3,551	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-3,551	Ft	0.00%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	23,042,161	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
	IB USD számla	0	Ft	
	Befektetési jegy adásvétel elszámolási számla	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	12,776,821	Ft	0.17%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Deviza konverzió követelés	10,265,340	Ft	0.14%
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	2,258,883	Ft	0.03%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla ¹	0	Ft	

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2019.

	névérték	Összeg/Érték	Deviz anem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	6,579,402,583	7,311,216,374	Ft	
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. Részvények (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):	6,579,402,583	7,311,216,374	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	6,579,402,583	7,311,216,374	Ft	
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	6,579,402,583	7,311,216,374	Ft	98.59%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	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:	6,579,402,583	7,416,119,262	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

Üzleti jelentés
2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év izgalmaival 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 körüli szintekről 1,09 körüli csökként, majd a repo ügyletek eredményeként enyhülő dolláréhség újra 1,12 körüli csökként 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% körüli 10 éves kötvényhozam 1,45% körüli csökként, igaz az évet 1,91% körüli 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, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzüpi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet és a 'buy and hold' módszer mellett rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

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

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

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

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