

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK2 Alapok Alapja
Éves jelentés
2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	13
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	15
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	16
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
XI.Tőkeáttétel	17
Éves Beszámoló.....	20
Mérleg.....	21
Eredménykimutatás.....	23
Cash Flow kimutatás.....	24
Kiegészítő Melléklet a 2019. évi éves beszámolóhoz.....	25
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	26
Az Alap főbb adatai.....	26
A számviteli politika fő vonásai	27
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	29
Üzleti jelentés	36

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde CVK2 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK2 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2019. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) 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.

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli

információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020.április 08.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE CVK2 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 CVK2 AA Raiffeisen EUR	5,917,401	0.19%	3,230,728	0.17%
Accorde CVK2 AA Raiffeisen HUF	37,738,739	1.22%	25,164,144	1.31%
Accorde CVK2 AA Raiffeisen USD	10,658,897	0.34%	8,005,501	0.42%
<i>Deviza összesen</i>	<i>54,315,037</i>	<i>1.75%</i>	<i>36,400,373</i>	<i>1.90%</i>
Banki egyenlegek összesen	54,315,037	1.75%	36,400,373	1.90%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	645,343,613	20.81%	408,230,860	21.28%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	219,308,603	7.07%	134,084,622	6.99%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	655,813,526	21.15%	410,851,641	21.41%
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	18,706,231	0.60%	19,131,341	1.00%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	562,977,654	18.16%	346,115,922	18.04%
Accorde Resources Származtatott Alap Befektetési jegy	29,202,226	0.94%	0	0.00%
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	123,267,972	3.98%	108,764,344	5.67%
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	145,890,774	4.71%	68,484,132	3.57%
Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	34,867,986	1.12%	18,885,173	0.98%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	114,621,800	3.70%	124,613,700	6.49%
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	146,219,160	4.72%	76,579,680	3.99%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	62,780,896	2.02%	38,662,915	2.01%
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	183,749,014	5.93%	127,810,515	6.66%
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	30,815,073	0.99%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,973,564,528</i>	<i>95.91%</i>	<i>1,882,214,845</i>	<i>98.09%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	2,973,564,528	95.91%	1,882,214,845	98.09%

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2019.

Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	54,827,150	1.77%	0	0.00%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	29,043,170	0.94%	0	0.00%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	27,836,117	0.90%	0	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	17,578,649	0.57%	0	0.00%
Követelések összesen	129,285,086	4.17%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	-27,402,873	-0.88%	845,464	0.04%
<i>Határidős összesen</i>	-27,402,873	-0.88%	845,464	0.04%
Egyéb eszközök összesen	-27,402,873	-0.88%	845,464	0.04%
Eszközök összesen	3,129,761,778	100.95%	1,919,460,682	100.03%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Felügyeleti díj	-230,206	-0.01%	-121,088	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.01%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-269,468	-0.01%	-277,552	-0.01%
Különadó	-5,354	0.00%	-6,845	0.00%
Letétkezelői díj	-113,675	0.00%	-65,010	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-810,769	-0.03%	-662,561	-0.03%
Accorde CVK2 Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	-28,527,916	-0.92%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-29,338,685	-0.95%	-662,561	-0.03%
Nettó eszközérték	3,100,423,093	100.00%	1,918,798,121	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2018.12.31	2019.12.31
Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	1,788,143,066	900,655,231
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	3,370,975	2,190,107
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	1,278,243	751,304

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 CVK2 Alapok Alapja A sorozat	0.966910	1.048477
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	0.938633	1.011493
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	0.986211	1.094154

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00
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	2,973,564,528	100.00	1,882,214,845	100.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Értékpapírok összesen	2,973,564,528	100.00	1,882,214,845	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	21,221,656		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	21,221,656		
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	54,783,230		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,401		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		58,824,410	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		58,824,410	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		3,946	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		52,675,652	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,530	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	76,006,287	111,506,538	-35,500,251

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	572,736	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	572,736	-572,731

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	0	0
Letétkezelői díj	870,499	805,490
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,909
Könyvvizsgálói díj	555,106	277,504
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	103,799	103,799
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	44,080	44,080
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,335,484	1,800,782

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-38,408
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

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	0.976221	1,463,272,536	1,498,915,816
2019.02.28	0.980002	1,417,113,341	1,446,031,609
2019.03.29	0.983833	1,148,516,463	1,167,389,431
2019.04.30	0.998086	1,151,577,642	1,153,786,543
2019.05.31	0.996191	1,122,613,272	1,126,905,235
2019.06.28	1.011587	1,086,531,341	1,074,086,056
2019.07.31	1.017294	1,094,636,048	1,076,027,212
2019.08.30	1.018876	1,086,101,448	1,065,979,500
2019.09.30	1.031433	973,370,972	943,707,214
2019.10.31	1.031811	955,940,619	926,468,678
2019.11.29	1.040223	950,519,430	913,765,063
2019.12.31	1.048477	944,315,975	900,655,231

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	0.946370	2,791,663.21	2,949,865
2019.02.28	0.950333	2,516,549.34	2,648,070
2019.03.29	0.953743	2,467,085.83	2,586,740
2019.04.30	0.967101	2,332,153.12	2,411,488
2019.05.31	0.964988	2,327,056.78	2,411,488
2019.06.28	0.979565	2,312,908.65	2,361,159
2019.07.31	0.984666	2,205,610.78	2,239,958
2019.08.30	0.985549	2,207,588.04	2,239,958
2019.09.30	0.997092	2,233,444.91	2,239,958
2019.10.31	0.996774	2,182,447.89	2,189,511
2019.11.29	1.004063	2,199,005.97	2,190,107
2019.12.31	1.011493	2,215,277.36	2,190,107

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2019.01.31	0.997131	1,204,702.87	1,208,169
2019.02.28	1.003205	1,212,041.40	1,208,169
2019.03.29	1.008564	1,167,569.47	1,157,655
2019.04.30	1.027320	797,717.76	776,504
2019.05.31	1.027796	798,087.70	776,504
2019.06.28	1.045688	785,629.44	751,304
2019.07.31	1.053249	791,931.11	751,304
2019.08.30	1.056879	794,037.47	751,304
2019.09.30	1.071641	805,128.54	751,304
2019.10.31	1.074002	806,902.01	751,304
2019.11.29	1.083312	813,896.35	751,304
2019.12.31	1.094154	822,042.04	751,304

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	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	

Ft-ban				
Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	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- különbözlet	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- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	448,708,889	458,426,778	-50,195,918	408,230,860
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	127,911,120	128,436,458	5,648,164	134,084,622
Accorde Global Alap Befektetési jegy	379,357,741	390,713,009	20,138,632	410,851,641
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	18,933,636	18,956,838	174,503	19,131,341
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	316,563,747	329,346,403	16,769,519	346,115,922
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	107,901,349	104,965,120	3,799,224	108,764,344
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,594,927	66,276,869	2,207,263	68,484,132
Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	16,722,902	18,572,988	312,185	18,885,173
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	100,000,000	100,000,000	24,613,700	124,613,700
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	29,170,488	38,630,535	32,380	38,662,915
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	38,561,797	72,035,630	4,544,050	76,579,680
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	24,587,830	104,307,794	23,502,721	127,810,515
Befektetési jegy összesen	1,633,014,426	1,830,668,423	51,546,422	1,882,214,845
MINDÖSSZESEN	1,633,014,426	1,830,668,423	51,546,422	1,882,214,845

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 CVK2 Alapok Alapja A sorozat	2017.12.29	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	2,521,486,401	1,728,973,065	944,315,975
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.027151	0.966910	1.048477

Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	2017.12.29	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	4,423,994.69	3,164,107.41	2,215,277.36
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.003998	0.938633	1.011493

Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	2017.12.29	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (USD)	1,743,069.11	1,260,617.42	822,042.04
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.028159	0.986211	1.094154

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	3,955,000.00	-25,743,886	328.73
2019.01.02	USD/HUF	Forward	1,730,253.00	767,673	281.09
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	569,923	327.92
2019.01.02	USD/HUF	Forward	100,000.00	35,368	281.18
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-35,000.00	-91,826	278.91
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-35,000.00	189,418	327.63
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	67,469	323.57
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-100,000.00	-502,902	276.50
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	139,966	325.02
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	-16,028	321.90
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-20,000.00	-68,671	278.10
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-45,000.00	-81,163	279.73
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-110,000.00	183,287	283.20
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-100,000.00	-68,367	280.85
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-100,000.00	144,626	282.98
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-60,000.00	46,764	323.00

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2019.

2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-80,000.00	66,352	323.05
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-80,000.00	146,349	324.05
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	61,969	323.46
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-50,000.00	-45,183	280.63
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-55,000.00	-59,979	321.13
2019.01.14	USD/HUF	Forward	-100,000.00	-20,848	279.92
2019.01.14	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	-613	321.17
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-3,380,000.00	-8,301	321.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	3,380,000.00	-232,051	322.19
2019.01.15	USD/HUF	Forward	-1,170,253.00	171,419	281.60
2019.01.15	USD/HUF	Forward	1,170,253.00	-244,074	279.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	135,000.00	-26,668	322.00
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-135,000.00	10,618	322.20
2019.01.17	EUR/HUF	Forward	-150,000.00	30,168	321.98
2019.01.18	USD/HUF	Forward	34,000.00	2,548	278.00
2019.01.18	EUR/HUF	Forward	-138,000.00	-145,408	318.20
2019.01.29	EUR/HUF	Forward	-55,000.00	-5,779	317.30
2019.02.01	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	1,787	317.50
2019.02.04	EUR/HUF	Forward	-270,000.00	-51,518	317.81
2019.03.14	USD/HUF	Forward	-50,000.00	-195	277.28
2019.03.14	EUR/HUF	Forward	-24,000.00	-7,542	314.20
2019.03.22	USD/HUF	Forward	6,000.00	-9,276	280.44
2019.03.22	EUR/HUF	Forward	13,000.00	-11,195	316.73
2019.03.28	EUR/HUF	Forward	-60,000.00	-18,973	319.90
2019.03.29	EUR/HUF	Forward	8,000.00	-4,098	321.35
2019.03.29	USD/HUF	Forward	3,000.00	497	285.63
2019.04.02	USD/HUF	Forward	-375,000.00	-61,436	287.20
2019.04.05	EUR/HUF	Forward	-175,000.00	-40,883	320.40
2019.04.05	EUR/HUF	Forward	11,000.00	-11,510	321.68
2019.04.05	USD/HUF	Forward	1,000.00	-808	286.10
2019.04.08	EUR/HUF	Forward	7,000.00	3,179	321.14
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	2,570,000.00	209,989	321.04
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-2,570,000.00	-495,595	320.50
2019.04.15	USD/HUF	Forward	795,253.00	14,023	281.03
2019.04.15	USD/HUF	Forward	-795,253.00	-106,082	283.20
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	258,000.00	36,852	320.55
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-258,000.00	-44,289	320.95
2019.04.15	USD/HUF	Forward	-6,000.00	194	281.08
2019.04.15	USD/HUF	Forward	6,000.00	80	283.32
2019.04.29	EUR/HUF	Forward	19,000.00	-3,558	323.20
2019.04.29	USD/HUF	Forward	8,000.00	-1,707	287.13
2019.05.10	EUR/HUF	Forward	-13,000.00	-5,195	323.51
2019.05.10	USD/HUF	Forward	-4,000.00	-783	286.10
2019.05.20	EUR/HUF	Forward	-4,000.00	-398	326.73
2019.05.31	EUR/HUF	Forward	12,000.00	4,291	324.90
2019.05.31	USD/HUF	Forward	4,000.00	2,110	289.65
2019.06.04	USD/HUF	Forward	-20,000.00	-6,974	284.84
2019.06.14	EUR/HUF	Forward	12,000.00	1,084	322.15
2019.06.24	EUR/HUF	Forward	-40,000.00	-12,680	324.01
2019.07.09	EUR/HUF	Forward	-115,000.00	-32,771	325.11
2019.07.15	USD/HUF	Forward	11,000.00	-2,034	288.80
2019.07.15	EUR/HUF	Forward	16,000.00	534	325.90
2019.07.29	USD/HUF	Forward	3,000.00	-1,475	294.26
2019.07.29	EUR/HUF	Forward	7,000.00	-3,914	327.50

2019.08.05	USD/HUF	Forward	-25,000.00	10,653	294.16
2019.08.05	EUR/HUF	Forward	-25,000.00	749	327.49
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-2,430,000.00	597,396	326.00
2019.08.06	USD/HUF	Forward	-750,253.00	107,564	291.00
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	2,430,000.00	-815,763	326.62
2019.08.06	USD/HUF	Forward	750,253.00	-175,645	289.59
2019.08.06	USD/HUF	Forward	-16,000.00	694	290.90
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	249,000.00	20,955	325.67
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-249,000.00	-10,967	326.24
2019.08.06	USD/HUF	Forward	16,000.00	-2,627	289.52
2019.08.13	EUR/HUF	Forward	17,000.00	2,752	324.45
2019.08.13	USD/HUF	Forward	23,000.00	22,048	287.25
2019.09.02	USD/HUF	Forward	5,000.00	-4,132	301.40
2019.09.02	EUR/HUF	Forward	10,000.00	-6,051	332.03
2019.09.18	USD/HUF	Forward	8,000.00	3,629	300.40
2019.09.18	EUR/HUF	Forward	20,000.00	1,866	333.32
2019.10.04	EUR/HUF	Forward	-30,000.00	8,967	332.94
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-750,253.00	226,009	296.00
2019.11.05	USD/HUF	Forward	750,253.00	-363,910	294.70
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-2,400,000.00	951,102	329.50
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	2,400,000.00	-1,428,774	330.05
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-202,000.00	124,293	330.07
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	202,000.00	-114,391	329.67
2019.11.05	USD/HUF	Forward	52,000.00	-40,815	295.00
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-52,000.00	42,185	296.51
2019.11.29	USD/HUF	Forward	11,000.00	-9,066	303.85
2019.12.13	EUR/HUF	Forward	-8,500.00	3,626	329.43
2019.12.13	USD/HUF	Forward	-2,500.00	3,810	294.70
2019.12.30	EUR/HUF	Forward	15,000.00	-4,542	331.15
2019.12.30	USD/HUF	Forward	6,500.00	-3,038	295.25

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 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 mindenkorai értékesítésének biztosítottságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

Az Alapkezelő esetében hitel- és kamatkockázat nem jelenik meg, mivel az alapkezelő külső forrással (hitel, kölcsön) nem rendelkezik.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszer működött, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre 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 kitéettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitéettségeket 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 kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket 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 CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.01.31	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.02.28	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.03.29	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.04.30	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.05.31	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.06.28	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.07.31	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.08.30	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.09.30	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.10.31	100.00
<i>Accorde CVK2 Alapok Alapja</i>	2019.11.29	100.00
<i>Accorde CVK2 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:1111-677.

Accorde CVK2 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

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 Alapok Alapja

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	3,157,165	0	1,918,616
I.	Követelések	129,285	0	0
1.	Követelések	129,285	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	2,973,565	0	1,882,215
1.	Értékpapírok	3,141,740	0	1,830,669
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-168,176	0	51,546
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-168,176	0	51,546
III.	Pénzeszközök	54,315	0	36,401
1.	Pénzeszközök	53,187	0	35,171
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,128	0	1,230
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	-27,403	0	845
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3,129,762	0	1,919,461

Kelt: Budapest, 2020. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 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	3,100,423	0	1,918,798
I.	Induló tőke	3,166,317	0	1,750,913
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,701,191	0	3,178,390
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,534,873	0	-1,427,477
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-65,894	0	167,885
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-110	0	24,005
2.	Értékelési különbszet tartaléka	-194,451	0	53,621
3.	Előző év(ek) eredménye	-49,242	0	128,667
4.	Üzleti év eredménye	177,909	0	-38,408
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	28,528	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	28,528	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	811	0	663
FORRÁSOK ÖSSZESEN		3,129,762	0	1,919,461

Kelt: Budapest, 2020. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 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	216,783	0	76,006
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	34,690	0	111,506
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>182,094</i>	<i>0</i>	<i>-35,500</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	3,098	0	2,335
V.	Egyéb ráfordítások	1,087	0	573
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	177,909	0	-38,408

Kelt: Budapest, 2020. február 28

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-677

Accorde CVK2 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	989,842	1,373,374
1.	Tárgyévi eredmény	177,909	-38,408
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-240,999	219,823
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	1,096,599	1,220,635
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-43,581	-28,528
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-85	-148
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	-1,131,314	-1,391,288
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-910,829	-1,516,820
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-220,485	125,532
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	-141,471	-17,914

Kelt: Budapest, 2020. február 28

Nyilvántartási száma:1111-677.

Accorde CVK2 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 CVK2 Alapok Alapja

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2016. március 2.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-677

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 7.

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

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 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: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó
Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

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

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

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2019. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	944,315,975	944,315,975	900,655,231	1.048477	HUF
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	732,193,474	2,215,277	2,190,107	1.011493	EUR
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	242,288,672	822,042	751,304	1.094154	USD
	1,918,798,121				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	21,221,656		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	21,221,656		
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	54,783,230		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,401		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		58,824,410	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		58,824,410	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		3,946	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		52,675,652	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,530	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	76,006,287	111,506,538	-35,500,251

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5	572,736	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	572,736	-572,731

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	870,499	805,490
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,909
Könyvvizsgálói díj	555,106	277,504
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	103,799	103,799
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	44,080	44,080
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,335,484	1,800,782

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	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	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	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- különbözlet	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- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	448,708,889	458,426,778	-50,195,918	408,230,860
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	127,911,120	128,436,458	5,648,164	134,084,622
Accorde Global Alap Befektetési jegy	379,357,741	390,713,009	20,138,632	410,851,641
Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	18,933,636	18,956,838	174,503	19,131,341
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	316,563,747	329,346,403	16,769,519	346,115,922
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	107,901,349	104,965,120	3,799,224	108,764,344
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,594,927	66,276,869	2,207,263	68,484,132
Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	16,722,902	18,572,988	312,185	18,885,173
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	100,000,000	100,000,000	24,613,700	124,613,700
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	29,170,488	38,630,535	32,380	38,662,915
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	38,561,797	72,035,630	4,544,050	76,579,680
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	24,587,830	104,307,794	23,502,721	127,810,515
Befektetési jegy összesen	1,633,014,426	1,830,668,423	51,546,422	1,882,214,845
MINDÖSSZESEN	1,633,014,426	1,830,668,423	51,546,422	1,882,214,845

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
USD/HUF	6,500	295.25	-6,449	0	0	58,303
USD/HUF	11,000	303.85	-105,503	0	0	4,067
EUR/HUF	15,000	331.15	-7,350	0	0	78,223
USD/HUF	52,000	295.00	-38,597	0	0	479,426
USD/HUF	736,750	294.70	1,106	0	0	-23,799
USD/HUF	750,253	294.70	-331,826	0	0	7,142,210
EUR/HUF	2,400,000	330.05	1,463,691	0	0	15,155,621
EUR/HUF	2,800,155	329.43	-10,453	0	0	-58,946
EUR/HUF	66,674,140	330.07	-119,155	0	0	-1,271,558
Forward és futures ügyletek összesen			845,464	0	0	21,563,547

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			845,464	0	0	21,563,547

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde CVK2 Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2019.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK2 Alapok Alapja A sorozat	944,315,975	944,315,975	900,655,231	1.048477	HUF
Accorde CVK2 Alapok Alapja B sorozat	732,193,474	2,215,277	2,190,107	1.011493	EUR
Accorde CVK2 Alapok Alapja C sorozat	242,288,672	822,042	751,304	1.094154	USD
	1,918,798,121				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	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):	662,635 Ft		
	Könyvvizsgálat	277,602 Ft		41.89%
	Könyvelés	192,091 Ft		28.99%
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	65,009 Ft		9.81%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	121,088 Ft		18.27%
	Befektetési alapok különadója	6,845 Ft		1.03%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	662,635 Ft		100.00%

II. ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	35,171,135	Ft		
	Elszámlási betétszámla HUF	25,164,145	Ft	1.31%	
	Devizabetétszámla - USD	7,602,477	Ft	0.40%	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	2,404,513	Ft	0.13%	
	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	1,229,286	Ft		
	USD bank értékkülönbözete	403,029	Ft	0.02%	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	826,257	Ft	0.04%	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft		
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft		
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft		
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft		
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0	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		
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft		
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft		
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	845,450	Ft	0.04%	
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		
II/4.	Értékpapírok (összes):	Névérték 1,633,014,426	Összeg/Érték 1,882,214,845	Devizanem 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.	Részcégek (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	

Accorde CVK2 Alapok Alapja 2019.

II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	1,633,014,426	1,882,214,845	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1,633,014,426	1,882,214,845	Ft	
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	448,708,889	408,230,860	Ft	21.27%
	Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	127,911,120	134,084,622	Ft	6.99%
	Accorde Global Alap Befektetési jegy	379,357,741	410,851,641	Ft	21.40%
	Accorde Omega Származtatott Alap Befektetési jegy	18,933,636	19,131,341	Ft	1.00%
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	316,563,747	346,115,922	Ft	18.03%
	Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	107,901,349	108,764,344	Ft	5.67%
	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,594,927	68,484,132	Ft	3.57%
	Aegon Maraton Aktív 'A' Befektetési jegy	16,722,902	18,885,173	Ft	0.98%
	Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	100,000,000	124,613,700	Ft	6.49%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	29,170,488	38,662,915	Ft	2.01%
	HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	38,561,797	76,579,680	Ft	3.99%
	OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	24,587,830	127,810,515	Ft	6.66%
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:	1,633,014,426	1,919,460,716	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK2 Alapok Alapja Üzleti jelentés 2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év izgalmait követően sokkal nyugodtabb évet zártak a globális részvénytőzsvászárok. 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 részvénytőzsvászárok 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 dollárhiány újra 1,12 körüli csökként 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 csökként zárta.

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 százalékos emelkedett, melyben nagy szerepet játszott a 2018. decemberében induló olajpiaci rally. Ebben a nagyjából öt hónapban az olaj tőzsdei árfolyama közel 50 százalékos 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 megtépní 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 Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt, Accorde Abacus Alap, Accorde Global Alap, Aegon Alfa Származtatott Befektetési alap, Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap, Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap, Platina Pí Származtatott Befektetési Alap, Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap, OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap), vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

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

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetése 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 a Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 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.