

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 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.....	17
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 CVK3 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde CVK3 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Budapest, 2020.április 08.

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

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

Éves jelentés

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

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	2018.12.31		2019.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde CVK3 AA Raiffeisen EUR	8,048,974	0.36%	3,567,973	0.25%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen HUF	71,039,528	3.22%	45,418,155	3.20%
Accorde CVK3 AA Raiffeisen USD	8,845,989	0.40%	10,994,580	0.77%
<i>Deviza összesen</i>	<i>87,934,491</i>	<i>3.98%</i>	<i>59,980,708</i>	<i>4.23%</i>
Banki egyenlegek összesen	87,934,491	3.98%	59,980,708	4.23%
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	423,070,118	19.17%	245,161,613	17.27%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	180,278,879	8.17%	107,673,983	7.59%
Accorde Global Alap Befektetési jegy	395,686,777	17.93%	252,614,906	17.80%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	135,911,646	6.16%	151,908,633	10.70%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	202,042,163	9.16%	31,277,543	2.20%
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	312,907,254	14.18%	249,115,412	17.55%
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	124,223,551	5.63%	129,077,789	9.09%
Aegon Alfa Származtatott Alap Befektetési jegy	46,425,953	2.10%	24,207,434	1.71%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	0	0.00%	50,748,045	3.58%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	22,389,221	1.01%	14,096,239	0.99%
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	95,030,308	4.31%	28,949,597	2.04%
OTP Supra Származtatott Alap Befektetési jegy	119,929,068	5.43%	74,751,579	5.27%
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	22,253,565	1.01%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,080,148,503</i>	<i>94.26%</i>	<i>1,359,582,773</i>	<i>95.79%</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	2,080,148,503	94.26%	1,359,582,773	95.79%

Accorde CVK3 Alapok alapja 2019.

Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Global Alap Befektetési jegy	47,597,450	2.16%	0	0.00%
Accorde Selection Részvény Alap Befektetési jegy	25,256,085	1.14%	0	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	6,045,089	0.27%	0	0.00%
Platina Pí Származtatott Alap Befektetési jegy B sorozat HUF	890,140	0.04%	0	0.00%
Követelések összesen	79,788,764	3.62%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	-17,784,205	-0.81%	419,781	0.03%
<i>Határidős összesen</i>	-17,784,205	-0.81%	419,781	0.03%
Egyéb eszközök összesen	-17,784,205	-0.81%	419,781	0.03%
Eszközök összesen	2,230,087,553	101.05%	1,419,983,262	100.04%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Felügyeleti díj	-165,068	-0.01%	-89,187	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.01%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-269,468	-0.01%	-277,552	-0.02%
Különadó	-7,165	0.00%	-8,496	0.00%
Letétkezelői díj	-81,594	0.00%	-48,011	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-715,361	-0.03%	-615,312	-0.04%
Accorde CVK3 Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	-22,489,899	-1.02%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-23,205,260	-1.05%	-615,312	-0.04%
Nettó eszközérték	2,206,882,293	100.00%	1,419,367,950	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 CVK3 Alapok Alapja A sorozat	1,380,312,124	729,969,363
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	2,225,053	1,418,837
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	856,216	441,730

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 CVK3 Alapok Alapja A sorozat	0.951216	1.077546
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	0.925029	1.040519
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	0.965156	1.112453

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	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	2,080,148,503	100.00	1,359,582,773	100.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	2,080,148,503	100.00	1,359,582,773	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	24,659,461		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	24,659,461		
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	35,128,995		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	63,740		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		35,573,274	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		35,573,274	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		4,303	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		34,979,925	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		5,902	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	59,852,196	70,563,404	-10,711,208

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	11	431,082	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	11	431,082	-431,071

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	629,954	581,943
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	103,798	103,798
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	32,121	32,121
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,082,979	1,565,275

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-13,225
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

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	0.961750	1,115,219,073	1,159,572,394
2019.02.28	0.970418	1,099,474,835	1,132,990,742
2019.03.29	0.982827	902,000,911	917,761,878
2019.04.30	1.009458	919,522,250	910,906,819
2019.05.31	0.999156	894,595,397	895,351,037
2019.06.28	1.021237	879,647,028	861,354,662
2019.07.31	1.036751	893,788,989	862,106,081
2019.08.30	1.029065	881,342,008	856,449,124
2019.09.30	1.057835	803,400,623	759,476,446
2019.10.31	1.056864	788,127,257	745,722,675
2019.11.29	1.074638	794,552,202	739,367,493
2019.12.31	1.077546	786,575,817	729,969,363

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	0.934039	1,764,690.77	1,889,312
2019.02.28	0.942967	1,554,146.66	1,648,146
2019.03.29	0.954309	1,548,641.93	1,622,789
2019.04.30	0.979671	1,518,416.98	1,549,925
2019.05.31	0.969429	1,502,541.95	1,549,925
2019.06.28	0.990488	1,495,137.41	1,509,496
2019.07.31	1.004907	1,466,417.98	1,459,258
2019.08.30	0.996735	1,454,493.83	1,459,258
2019.09.30	1.023915	1,494,155.62	1,459,258
2019.10.31	1.022210	1,450,348.98	1,418,837
2019.11.29	1.038396	1,473,314.14	1,418,837
2019.12.31	1.040519	1,476,327.43	1,418,837

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	0.977191	782,182.16	800,439
2019.02.28	0.988227	791,015.04	800,439
2019.03.29	1.002002	768,327.25	766,792
2019.04.30	1.028694	474,413.24	461,180
2019.05.31	1.020628	470,693.18	461,180
2019.06.28	1.045090	461,647.67	441,730
2019.07.31	1.062423	469,304.19	441,730
2019.08.30	1.056749	466,797.53	441,730
2019.09.30	1.087916	480,565.00	441,730
2019.10.31	1.088904	481,001.53	441,730
2019.11.29	1.107330	489,140.81	441,730
2019.12.31	1.112453	491,403.92	441,730

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- különbözlet	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. össz.	0	0	0	0
Megnevezés deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Külföldi állampapír	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- különbözlet	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	269,470,551	276,748,780	-31,587,167	245,161,613
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	79,189,864	83,100,335	24,573,648	107,673,983
Accorde Global Alap Befektetési jegy	233,250,669	240,445,985	12,168,921	252,614,906
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	139,965,000	138,067,774	13,840,859	151,908,633
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	28,606,994	30,105,742	1,171,801	31,277,543
Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy	219,374,194	245,955,626	3,159,786	249,115,412
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	128,053,616	124,828,679.69	4,249,109	129,077,789
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	46,626,624	45,275,991.00	5,472,054	50,748,045
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,693,694	23,394,565.57	812,868	24,207,434
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	10,635,364	26,813,073.87	-12,716,835	14,096,239
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	14,577,607	13,667,009.94	15,282,587	28,949,597
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	14,380,500	63,157,224.89	11,594,354	74,751,579
Befektetési jegy összesen	1,192,824,677	1,311,560,787	48,021,986	1,359,582,773
MINDÖSSZESEN	1,192,824,677	1,311,560,787	48,021,986	1,359,582,773

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	1,908,823,090	1,312,974,421	786,575,817
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.033865	0.951216	1.077546

Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	2,952,274.70	2,058,238.28	1,476,327.43
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.012676	0.925029	1.040519

Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (USD)	990,063.50	826,381.73	491,403.92
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.029282	0.965156	1.112453

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	USD/HUF	Forward	1,118,046.00	496,051	281.09
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	2,625,000.00	-17,086,650	328.73
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-85,000.00	484,434	327.92
2019.01.02	USD/HUF	Forward	50,000.00	17,684	281.18
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-35,000.00	-91,826	278.91
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-30,000.00	162,358	327.63
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	67,469	323.57
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-50,000.00	-251,451	276.50
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	-16,028	321.90
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-110,000.00	183,287	283.20
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-50,000.00	-34,183	280.85
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-50,000.00	72,313	282.98
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-65,000.00	53,911	323.05
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	182,936	324.05
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	61,969	323.46
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

Accorde CVK3 Alapok alapja 2019.

2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-2,210,000.00	-5,427	321.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	2,210,000.00	-151,726	322.19
2019.01.15	USD/HUF	Forward	-773,046.00	113,236	281.60
2019.01.15	USD/HUF	Forward	773,046.00	-161,230	279.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	115,000.00	-22,718	322.00
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-115,000.00	9,045	322.20
2019.01.17	EUR/HUF	Forward	-150,000.00	30,168	321.98
2019.01.18	USD/HUF	Forward	9,000.00	674	278.00
2019.01.18	EUR/HUF	Forward	-48,000.00	-50,577	318.20
2019.02.01	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	1,787	317.50
2019.02.04	EUR/HUF	Forward	-170,000.00	-32,437	317.81
2019.03.14	EUR/HUF	Forward	-77,000.00	-24,199	314.20
2019.03.14	USD/HUF	Forward	-36,000.00	-140	277.28
2019.03.22	EUR/HUF	Forward	11,000.00	-9,472	316.73
2019.03.22	USD/HUF	Forward	5,000.00	-7,730	280.44
2019.03.28	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	-15,811	319.90
2019.03.29	USD/HUF	Forward	7,000.00	1,159	285.63
2019.03.29	EUR/HUF	Forward	39,000.00	-19,976	321.35
2019.04.03	USD/HUF	Forward	-275,000.00	18,094	284.20
2019.04.05	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	-11,681	320.40
2019.04.05	EUR/HUF	Forward	15,000.00	-15,695	321.68
2019.04.05	USD/HUF	Forward	-16,000.00	11,325	286.00
2019.04.08	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	-11,083	321.04
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-1,690,000.00	-325,897	320.50
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	1,690,000.00	138,086	321.04
2019.04.15	USD/HUF	Forward	498,046.00	8,782	281.03
2019.04.15	USD/HUF	Forward	-498,046.00	-66,436	283.20
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	195,000.00	27,854	320.55
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-195,000.00	-33,474	320.95
2019.04.15	USD/HUF	Forward	-31,000.00	1,003	281.08
2019.04.15	USD/HUF	Forward	31,000.00	415	283.32
2019.04.29	EUR/HUF	Forward	22,000.00	-4,120	323.20
2019.04.29	USD/HUF	Forward	7,000.00	-1,494	287.13
2019.05.10	USD/HUF	Forward	-5,000.00	-979	286.10
2019.05.10	EUR/HUF	Forward	-16,000.00	-6,394	323.51
2019.05.20	EUR/HUF	Forward	-10,000.00	-995	326.73
2019.05.20	USD/HUF	Forward	-3,000.00	-1,677	290.54
2019.05.31	EUR/HUF	Forward	11,000.00	3,933	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	USD/HUF	Forward	5,000.00	-3,642	285.25
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	-45,000.00	-12,824	325.11
2019.07.15	USD/HUF	Forward	11,000.00	-2,034	288.80
2019.07.15	EUR/HUF	Forward	29,000.00	967	325.90

2019.07.29	USD/HUF	Forward	3,000.00	-1,475	294.26
2019.07.29	EUR/HUF	Forward	9,000.00	-5,033	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	-1,620,000.00	398,264	326.00
2019.08.06	USD/HUF	Forward	-453,046.00	64,954	291.00
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	1,620,000.00	-543,842	326.62
2019.08.06	USD/HUF	Forward	453,046.00	-106,065	289.59
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	178,000.00	14,980	325.67
2019.08.06	USD/HUF	Forward	9,000.00	-390	290.90
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-178,000.00	-7,840	326.24
2019.08.06	USD/HUF	Forward	-9,000.00	578	289.42
2019.08.13	USD/HUF	Forward	17,000.00	16,296	287.25
2019.08.13	EUR/HUF	Forward	-3,000.00	-785	324.35
2019.09.02	EUR/HUF	Forward	16,000.00	-9,681	332.03
2019.09.02	USD/HUF	Forward	7,000.00	-5,785	301.40
2019.09.18	USD/HUF	Forward	9,000.00	4,083	300.40
2019.09.18	EUR/HUF	Forward	30,000.00	2,799	333.32
2019.10.04	EUR/HUF	Forward	-10,000.00	2,089	332.85
2019.10.04	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	5,978	332.94
2019.10.04	USD/HUF	Forward	-3,000.00	-454	302.30
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-1,600,000.00	634,068	329.50
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	1,600,000.00	-952,516	330.05
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-453,046.00	136,477	296.00
2019.11.05	USD/HUF	Forward	453,046.00	-219,750	294.70
2019.11.05	USD/HUF	Forward	21,000.00	-16,483	295.00
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	145,000.00	-82,112	329.67
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-21,000.00	17,036	296.51
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-145,000.00	89,220	330.07
2019.11.29	USD/HUF	Forward	14,000.00	-11,538	303.85
2019.11.29	EUR/HUF	Forward	16,000.00	-13,685	335.85
2019.12.13	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	8,533	329.43
2019.12.13	USD/HUF	Forward	-6,000.00	9,145	294.70
2019.12.30	EUR/HUF	Forward	18,000.00	-5,451	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

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 árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai 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 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 kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A következő táblázat tartalmazza az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékében történő változást.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.01.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.02.28	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.03.29	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.04.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.05.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.06.28	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.07.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.08.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.09.30	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.10.31	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2019.11.29	100.00
Accorde CVK3 Alapok Alapja	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:1111-678

Accorde CVK3 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:1111-678

Accorde CVK3 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	2,247,872	0	1,419,563
I.	Követelések	79,789	0	0
1.	Követelések	79,789	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	2,080,149	0	1,359,583
1.	Értékpapírok	2,244,202	0	1,311,561
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-164,054	0	48,022
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-164,054	0	48,022
III.	Pénzeszközök	87,934	0	59,980
1.	Pénzeszközök	87,513	0	59,327
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	421	0	653
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	-17,784	0	420
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2,230,088	0	1,419,983

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 Alapok Alapja

időpontja: 2019. december 31.

MERLEG
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	2,206,882	0	1,419,368
I.	Induló tőke	2,291,062	0	1,264,939
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,313,531	0	2,297,875
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,022,468	0	-1,032,936
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-84,180	0	154,429
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	8,885	0	30,207
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-181,417	0	49,095
3.	Előző év(ek) eredménye	-33,506	0	88,352
4.	Üzleti év eredménye	121,858	0	-13,225
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	22,490	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	22,490	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	715	0	615
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2,230,088	0	1,419,983

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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	150,769	0	59,852
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	25,497	0	70,563
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>125,272</i>	<i>0</i>	<i>-10,711</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	2,623	0	2,083
V.	Egyéb ráfordítások	791	0	431
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	121,858	0	-13,225

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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	676,505	976,847
1.	Tárgyévi eredmény	121,858	-13,225
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-232,235	212,307
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	794,481	800,355
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-7,546	-22,490
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-54	-100
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	-731,541	-1,004,801
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-548,243	-1,010,820
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-183,298	6,019
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	-55,037	-27,954

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde CVK3 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 CVK3 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): 1111-678

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 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. 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 CVK3 Alapok Alapja A sorozat	786,575,816	786,575,817	729,969,363	1.077546	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	487,955,743	1,476,327	1,418,837	1.040519	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	144,836,391	491,404	441,730	1.112453	USD
	1,419,367,950				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	24,659,461		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	24,659,461		
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	35,128,995		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	63,740		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		35,573,274	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		35,573,274	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		4,303	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		34,979,925	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,902	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	59,852,196	70,563,404	-10,711,208

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	11	431,082	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	11	431,082	-431,071

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	629,954	581,943
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	103,798	103,798
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	32,121	32,121
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,082,979	1,565,275

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde CVK3 Alapok alapja 2019.

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

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
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	269,470,551	276,748,780	-31,587,167	245,161,613
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	79,189,864	83,100,335	24,573,648	107,673,983
Accorde Global Alap Befektetési jegy	233,250,669	240,445,985	12,168,921	252,614,906
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	139,965,000	138,067,774	13,840,859	151,908,633
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	28,606,994	30,105,742	1,171,801	31,277,543
Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy	219,374,194	245,955,626	3,159,786	249,115,412
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	128,053,616	124,828,679.69	4,249,109	129,077,789
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	46,626,624	45,275,991.00	5,472,054	50,748,045
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,693,694	23,394,565.57	812,868	24,207,434
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	10,635,364	26,813,073.87	-12,716,835	14,096,239
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	14,577,607	13,667,009.94	15,282,587	28,949,597
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	14,380,500	63,157,224.89	11,594,354	74,751,579
Befektetési jegy összesen	1,192,824,677	1,311,560,787	48,021,986	1,359,582,773
MINDÖSSZESEN	1,192,824,677	1,311,560,787	48,021,986	1,359,582,773

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	14,000	303.85	-134,277	0	0	5,177
EUR/HUF	16,000	335.85	-83,031	0	0	8,238
EUR/HUF	18,000	331.15	-8,820	0	0	93,867
USD/HUF	21,000	295.00	-15,587	0	0	193,614
USD/HUF	453,046	294.70	-200,375	0	0	4,312,878
EUR/HUF	1,600,000	330.05	975,794	0	0	10,103,747
USD/HUF	1,768,200	294.70	2,654	0	0	-57,118
EUR/HUF	6,588,600	329.43	-24,596	0	0	-138,697
EUR/HUF	47,860,150	330.07	-85,532	0	0	-912,752
Forward és futures ügyletek összesen			419,781	0	0	13,667,257

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
				0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			419,781	0	0	13,667,257
--	--	--	----------------	----------	----------	-------------------

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde CVK3 Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2019.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde CVK3 Alapok Alapja A sorozat	786,575,816	786,575,817	729,969,363	1.077546	HUF
Accorde CVK3 Alapok Alapja B sorozat	487,955,743	1,476,327	1,418,837	1.040519	EUR
Accorde CVK3 Alapok Alapja C sorozat	144,836,391	491,404	441,730	1.112453	USD
	1,419,367,950				

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		
Költségként 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):	615,387 Ft		
Könyvvizsgálat	277,602 Ft		45.11%
Könyvelés	192,091 Ft		31.21%
Alapkezelői díj	0 Ft		
Letétkezelői díj	48,011 Ft		7.80%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	0 Ft		
Felügyeleti díj	89,187 Ft		14.49%
Befektetési alapok különadója	8,496 Ft		1.38%
Határidős veszteség	0 Ft		
Kötelezettségek összesen:	615,387 Ft		100.00%

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	59,328,094	Ft	
	Elszámlási betétszámla HUF	45,418,154	Ft	3.20%
	Devizabetétszámla - USD	9,199,726	Ft	0.65%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	4,710,214	Ft	0.33%
	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	652,640	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	1,794,855	Ft	0.13%
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-1,142,215	Ft	-0.08%
	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	419,798	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	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4.	Értékpapírok (összes):	1,192,824,677	1,359,582,773	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

Accorde CVK3 Alapok alapja 2019.

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):	1,192,824,677	1,359,582,773	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1,192,824,677	1,359,582,773	Ft	
	Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	269,470,551	245,161,613	Ft	17.27%
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HUF	79,189,864	107,673,983	Ft	7.58%
	Accorde Global Alap Befektetési jegy	233,250,669	252,614,906	Ft	17.79%
	Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	139,965,000	151,908,633	Ft	10.70%
	Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	28,606,994	31,277,543	Ft	2.20%
	Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy	219,374,194	249,115,412	Ft	17.54%
	Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	128,053,616	129,077,789	Ft	9.09%
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. Jegy A sorozat HUF	46,626,624	50,748,045	Ft	3.57%
	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,693,694	24,207,434	Ft	1.70%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap Befektetési jegy	10,635,364	14,096,239	Ft	0.99%
	HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	14,577,607	28,949,597	Ft	2.04%
	OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	14,380,500	74,751,579	Ft	5.26%
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	0.00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		1,192,824,677	1,419,983,305	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde CVK3 Alapok Alapja Üzleti jelentés 2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év izgalmait követően sokkal nyugodtabb évet zártak a globális részvénytőzsválcok. 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 részvénytőzsválcok volatilitása is csökkenést mutatott és újra visszatért a 2017-es esztendő egyik meghatározó stratégiája, a volatilitás csökkenésére való fogadás. A stratégia ismét kifizetődőnek bizonyult, mivel a VIX index az év során a 12-25 pontos sávon belül mozgott.

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

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

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2019-es évben is tovább javultak, továbbra is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett a gazdaság, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók emelkedést mutattak, azonban a Magyar Nemzeti Bank nem számít tartósan elszálló inflációra. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági növekedéshez. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 331 forintot, míg egy amerikai dollárért 295 forintot kellett adni. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 46.113,97 ponton zárt, mi 15 százalékot meghaladó emelkedésnek felel meg.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A koronavírus járvány hatása az Alapra

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

Az alap főbb jellemzői

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 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.