

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvényalap

Éves jelentés

2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyongkimutatás	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	14
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.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	18
XII.Tőkeáttétel	20
Éves beszámoló.....	22
Mérleg.....	23
Eredménykimutatás.....	25
Cash Flow kimutatás.....	26
Kiegészítő Melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....	27
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	28
Az Alap főbb adatai.....	28
A számviteli politika fő vonásai	29
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	31
Üzleti jelentés	38

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Első Román Részvénytársaság

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2019.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Első Román Részvénytársaság** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-720) 2019. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és 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 jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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 17.

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

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

Éves jelentés

Az Accorde Első Román Részvénytársaság éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2018.12.31		2019.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen EUR	21,971,765	0.74%	13,782,601	0.31%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen HUF	372,432,170	12.54%	145,031,802	3.28%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen RON	198,150,943	6.67%	33,862,986	0.77%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen USD	0	0.00%	1,757,585	0.04%
<i>Deviza összesen</i>	<i>592,554,878</i>	<i>19.95%</i>	<i>194,434,974</i>	<i>4.40%</i>
Banki egyenlegek összesen	592,554,878	19.95%	194,434,974	4.40%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D200226	0	0.00%	4,960,079	0.11%
D200429	0	0.00%	705,093,267	15.96%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>710,053,347</i>	<i>16.07%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Aerostar SA Bacau	0	0.00%	184,789	0.00%
Alro	0	0.00%	16,164,720	0.37%
Banca Transilvania	353,196,141	11.89%	604,129,482	13.67%
BRD-Groupe Societe Generale	289,484,004	9.74%	513,192,557	11.61%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	20,763,066	0.70%	20,741,988	0.47%
CONPET SA PLOIESTI	26,982,910	0.91%	21,995,072	0.50%
Digi Communications NV	166,183,564	5.59%	258,176,815	5.84%
ELECTRICA SA ORD	126,838,195	4.27%	117,100,216	2.65%
Electrica SA GDR REG S	0	0.00%	1,286,540	0.03%
Electroarges SA Curtea de Arges	0	0.00%	154,739	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	519,112,518	17.47%	692,205,194	15.67%
FONDUL PROPRIETATEA GDR	0	0.00%	1,413,278	0.03%
IAR SA Brasov	0	0.00%	245,925	0.01%
Impact Developer & Contractor	0	0.00%	205,858	0.00%
MedLife SA	22,359,240	0.75%	28,184,640	0.64%
OMV PETROM	364,973,152	12.29%	586,696,440	13.28%
Purcari Wineries PLC	0	0.00%	42,940,128	0.97%
ROMGAZ - GDR REG S	0	0.00%	1,556,227	0.04%
ROMGAZ SA	192,681,579	6.49%	347,568,471	7.87%
Rompetrol Rafinare SA	0	0.00%	103,620	0.00%

Accorde Első Román Részvénytársaság 2019.

SIF BANAT	34,977,046	1.18%	188,588	0.00%
SIF 2 Moldova Bacau	0	0.00%	222,438	0.01%
SIF 3 Transilvania Brasov	0	0.00%	270,794	0.01%
SIF 4 Muntenia Bucuresti	0	0.00%	174,911	0.00%
SIF 5 Oltenia	0	0.00%	35,545,805	0.80%
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	32,917,770	1.11%	75,160,680	1.70%
Sphera Franchise Group SA	19,874,880	0.67%	19,480,560	0.44%
TRANSELECTRICA	74,680,814	2.51%	43,528,949	0.99%
TRANSGAZ	150,521,990	5.07%	159,160,320	3.60%
Transilvania Broker de Asigurare	0	0.00%	196,187	0.00%
Zentiva SA	0	0.00%	221,056	0.01%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,395,546,869</i>	<i>80.64%</i>	<i>3,588,396,987</i>	<i>81.21%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	2,395,546,869	80.64%	4,298,450,334	97.28%
Követelések				
<i>Értékpapír</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>60,041,641</i>	<i>1.36%</i>
Követelések összesen	0	0.00%	60,041,641	1.36%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>421,029</i>	<i>0.01%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-616,462</i>	<i>-0.02%</i>	<i>-2,147,821</i>	<i>-0.05%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-616,462</i>	<i>-0.02%</i>	<i>-2,147,821</i>	<i>-0.05%</i>
Egyéb eszközök összesen	-616,462	-0.02%	-1,726,792	-0.04%
Eszközök összesen	2,987,485,285	100.57%	4,551,200,156	103.00%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-2,661,342	-0.09%	-8,320,455	-0.19%
Alapkezelői díj 'B'	-8,312,991	-0.28%	-2,829,851	-0.06%
Alapkezelői díj 'I'	-4,362,388	-0.15%	-4,662,407	-0.11%
Felügyeleti díj	-232,363	-0.01%	-268,879	-0.01%
Könyvelési díj	-192,068	-0.01%	-192,066	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-269,243	-0.01%	-284,901	-0.01%
Különadó	-460,955	-0.02%	-533,394	-0.01%
Letétkezelői díj	-298,095	-0.01%	-371,992	-0.01%

Accorde Első Román Részvényalap 2019.

Sikerdíj 'A'	0	0.00%	-18,846,346	-0.43%
Sikerdíj 'B'	0	0.00%	-7,268,542	-0.16%
Sikerdíj 'I'	0	0.00%	-40,316,126	-0.91%
Díjak összesen	-16,789,445	-0.57%	-83,894,959	-1.90%
Köv/Köt				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	0	0.00%	-13,398,422	-0.30%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy B sorozat	0	0.00%	-2,315,812	-0.05%
BRD-Groupe Societe Generale	0	0.00%	-9,872,665	-0.22%
Digi Communications NV	0	0.00%	-23,059,378	-0.52%
Kötelezettségek összesen	-16,789,445	-0.57%	-132,541,236	-3.00%
Nettó eszközérték	2,970,695,840	100.00%	4,418,658,921	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 Első Román Részvényalap A sorozat	1,391,051,856	1,312,955,708
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1,878,626	1,315,664
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	940,164,529	1,468,774,415

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2018.12.31	2019.12.31
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	1.008225	1.358791
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	0.994111	1.330635
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	1.029354	1.399803

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,876,434,351	78.33	3,588,396,987	83.48	
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	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	519,112,518	21.67	710,053,347	16.52	
Értékpapírok összesen	2,395,546,869	100.00	4,298,450,334	100.00	

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba került befektetésre.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	197,547,231		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	7,240		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	122,592,418		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	74,947,573		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	331,480,038		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	421,029		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	67,853,565		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	22,204,331		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		110,389,143	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		14,898	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		110,098,156	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		276,089	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		20,238	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		36,049,579	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,976,683	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	619,506,194	152,435,643	467,070,551

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	1,722,121	3,020,599	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	1,722,121	3,020,599	-1,298,478

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	57,621,376	41,808,701
Letétkezelői díj	4,028,331	3,656,337
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	761,998	569,906
Könyvvizsgálói díj	538,934	254,000
Sikerdíj	66,431,014	0
Értékpapír adás-vétel költsége	7,515,453	7,515,453
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	53,846	53,846
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	75,036	75,036
Hatósági díjak	0	0
Összesen	137,025,988	53,933,280

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	328,746
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

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	0.944523	1,145,615,360	1,212,903,621
2019.02.28	1.017249	1,240,337,355	1,219,305,626
2019.03.29	1.062492	1,292,022,552	1,216,030,837
2019.04.30	1.109251	1,296,061,792	1,168,411,536
2019.05.31	1.150585	1,318,743,932	1,146,150,412
2019.06.28	1.221522	1,294,003,590	1,059,336,700
2019.07.31	1.275156	1,338,551,925	1,049,716,560
2019.08.30	1.292663	1,346,657,195	1,041,769,366
2019.09.30	1.336685	1,494,513,347	1,118,074,059
2019.10.31	1.315793	1,581,313,142	1,201,794,795
2019.11.29	1.364239	1,722,006,459	1,262,246,709
2019.12.31	1.358791	1,784,032,433	1,312,955,708

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	0.930768	1,614,400.07	1,734,482
2019.02.28	1.002288	1,717,239.42	1,713,320
2019.03.29	1.046541	1,782,691.61	1,703,413
2019.04.30	1.091560	1,809,573.49	1,657,786
2019.05.31	1.131905	1,719,978.31	1,519,543
2019.06.28	1.201447	1,702,579.63	1,417,107
2019.07.31	1.252968	1,635,921.99	1,305,638
2019.08.30	1.268912	1,629,567.52	1,284,224
2019.09.30	1.311371	1,600,694.80	1,220,627
2019.10.31	1.290637	1,654,274.40	1,281,750
2019.11.29	1.336754	1,744,874.89	1,305,307
2019.12.31	1.330635	1,750,668.41	1,315,664

Az Alap "I" 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	0.965004	1,723,919,478	1,786,438,128
2019.02.28	1.040047	2,309,770,494	2,220,833,558
2019.03.29	1.087091	2,352,317,434	2,163,865,164
2019.04.30	1.135787	2,769,666,309	2,438,544,281
2019.05.31	1.179029	2,894,241,209	2,454,765,891
2019.06.28	1.252601	1,906,555,179	1,522,076,520
2019.07.31	1.308621	1,911,334,007	1,460,571,252
2019.08.30	1.327589	1,885,565,603	1,420,293,150
2019.09.30	1.373862	1,954,720,733	1,422,792,973
2019.10.31	1.353442	2,015,817,311	1,489,400,499
2019.11.29	1.404291	2,037,546,091	1,450,943,274
2019.12.31	1.399803	2,055,995,564	1,468,774,415

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
D200226	4,960,000	4,952,843	7,236	4,960,079
D200429	705,070,000	705,061,264	32,003	705,093,267
Diszkont kincstárjegy összesen	710,030,000	710,014,107	39,240	710,053,347

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	8,281,274	502,953,020	189,252,174	692,205,194
SIF 1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	29,452	188,588
SIF 2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	35,746	222,438
SIF 3 Transilvania Brasov	RON	10,000	190,825	79,969	270,794
SIF 4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	44,709	174,911
SIF 5 Oltenia	RON	201,000	31,147,069	4,398,736	35,545,805
ETF összesen		8,498,274	534,766,944	193,840,786	728,607,730

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

Accorde Első Román Részvényalap 2019.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	9,502	184,789
Alro	RON	100,000	16,350,496	-185,776	16,164,720
Banca Transilvania	RON	3,370,081	364,365,330	239,764,152	604,129,482
BRD-Groupe Societe Generale	RON	469,000	371,294,162	141,898,395	513,192,557
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	11,638	26,923,285	-6,181,297	20,741,988
CONPET SA PLOIESTI	RON	4,000	30,405,760	-8,410,688	21,995,072
Digi Communications NV	RON	111,897	270,570,454	-12,393,639	258,176,815
Electrica SA	RON	159,168	119,130,865	-2,030,649	117,100,216
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-4,738	154,739
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	119,443	245,925
Impact Developer & Contractor	RON	2,000	155,352	50,506	205,858
MedLife SA	RON	12,000	29,233,440	-1,048,800	28,184,640
OMV PETROM	RON	19,000,000	399,323,822	187,372,618	586,696,440
Purcari Wineries PLC	RON	28,000	36,972,160	5,967,968	42,940,128
ROMGAZ SA	RON	135,617	283,177,792	64,390,679	347,568,471
Rompetrol Rafinare SA	RON	30,000	99,490	4,130	103,620
Societatea Nationala Nuclear	RON	76,299	43,045,877	32,114,803	75,160,680
Sphera Franchise Group SA	RON	15,000	29,449,500	-9,968,940	19,480,560
TRANSELECTRICA	RON	31,905	69,949,072	-26,420,123	43,528,949
TRANSGAZ	RON	6,400	161,291,882	-2,131,562	159,160,320
Transilvania Broker de Asigurare	RON	200	170,475	25,712	196,187
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-15,822	221,056
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	-121,353	1,286,540
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	115,467	1,413,278
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	200,478	1,556,227
Külföldi részvény összesen		23,568,305	2,256,668,791	603,120,466	2,859,789,257

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	742,096,579	3,501,449,842	797,000,492	4,298,450,334

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 Első Román Részvényalap A sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	1,914,575,304	1,402,493,788	1,784,032,433
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.015989	1.008225	1.358791

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	4,057,385.78	1,867,563.46	1,750,668.41
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.011020	0.994111	1.330635

Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	733,986,353	967,761,727	2,055,995,564
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.026083	1.029354	1.399803

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-205,000.00	1,334,386	328.73
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	2,664,000.00	-16,461,419	328.40
2019.01.02	RON/HUF	Forward	-24,271,000.00	15,000,445	69.66
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	20,720	323.26
2019.01.02	RON/HUF	Forward	3,210,000.00	102,519	69.01
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-650,000.00	-14,281	322.20
2019.01.03	EUR/HUF	Forward	-80,000.00	-26,794	322.26
2019.01.08	RON/HUF	Forward	6,618,000.00	-788,494	68.97
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	205,000.00	503	321.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-205,000.00	14,074	322.19
2019.01.15	RON/HUF	Forward	14,443,000.00	-2,947,022	68.90
2019.01.15	RON/HUF	Forward	-14,443,000.00	-456,000	68.22
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-1,914,000.00	378,099	322.00
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	1,914,000.00	-686,282	322.48
2019.01.31	RON/HUF	Forward	5,000,000.00	651,448	66.16
2019.01.31	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	-11,957	315.89
2019.02.01	RON/HUF	Forward	4,721,000.00	20,800	66.46
2019.02.04	RON/HUF	Forward	4,722,000.00	-127,072	66.54
2019.03.18	EUR/HUF	Forward	69,000.00	-1,110	314.40
2019.03.22	EUR/HUF	Forward	30,000.00	-25,834	316.73
2019.03.29	EUR/HUF	Forward	31,000.00	-15,879	321.35
2019.04.05	EUR/HUF	Forward	16,000.00	-16,742	321.68
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-205,000.00	-33,142	320.96
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	205,000.00	39,532	320.50
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	2,010,000.00	-157,205	321.20
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-2,010,000.00	-287,106	320.55
2019.04.25	EUR/HUF	Forward	-30,000.00	-1,387	322.47
2019.04.30	EUR/HUF	Forward	28,000.00	2,976	323.20
2019.05.07	EUR/HUF	Forward	-15,000.00	-2,516	324.35
2019.05.08	EUR/HUF	Forward	-40,000.00	-21,039	324.41
2019.05.10	EUR/HUF	Forward	6,000.00	1,558	323.65
2019.05.10	EUR/HUF	Forward	-49,000.00	-5,378	323.80
2019.05.20	EUR/HUF	Forward	15,000.00	-1,506	326.93
2019.05.24	EUR/HUF	Forward	-30,000.00	-7,310	326.34
2019.05.28	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	-25,964	326.27
2019.05.31	EUR/HUF	Forward	63,000.00	22,528	324.90
2019.06.13	EUR/HUF	Forward	-25,000.00	-5,044	322.39
2019.06.14	EUR/HUF	Forward	38,000.00	3,432	322.15
2019.06.24	EUR/HUF	Forward	-50,000.00	-15,850	324.01
2019.06.27	EUR/HUF	Forward	-15,000.00	428	323.70

2019.07.11	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	-1,510	325.60
2019.07.15	EUR/HUF	Forward	99,000.00	3,302	325.90
2019.07.15	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	333	325.95
2019.07.19	EUR/HUF	Forward	-90,000.00	-10,678	325.68
2019.07.22	EUR/HUF	Forward	-20,000.00	428	325.08
2019.07.29	EUR/HUF	Forward	13,000.00	-7,270	327.50
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	220,000.00	-54,085	326.00
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-220,000.00	73,854	326.62
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-1,833,000.00	-154,259	325.67
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	1,833,000.00	-102,448	326.34
2019.08.13	EUR/HUF	Forward	-12,000.00	-3,142	324.35
2019.09.02	EUR/HUF	Forward	28,500.00	-17,244	332.03
2019.09.19	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	3,672	332.97
2019.10.04	EUR/HUF	Forward	65,000.00	-26,577	333.05
2019.10.15	EUR/HUF	Forward	50,000.00	2,129	332.25
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	170,000.00	-67,370	329.50
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-170,000.00	101,205	330.05
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	1,814,500.00	-1,352,255	330.20
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-1,814,500.00	1,027,537	329.67
2019.11.12	EUR/HUF	Forward	49,000.00	18,895	334.45
2019.11.28	EUR/HUF	Forward	47,000.00	7,639	336.83
2019.12.12	RON/HUF	Forward	-5,000,000.00	-1,165,726	68.42
2019.12.13	EUR/HUF	Forward	-34,000.00	14,506	329.43
2019.12.30	EUR/HUF	Forward	35,000.00	-10,599	331.15

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.

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 biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitételekre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

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

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D200226	HU0000522495	2019.04.11	2020.02.19	10,020,000	40.08%	0.23
D200226	HU0000522495	2019.04.29	2020.02.19	10,020,000	40.08%	0.23
D200429	HU0000522578	2019.06.13	2020.04.22	40,000,000	5.37%	0.91
Összesen				60,040,000	5.37%	0.91

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	40,000
	Accorde Abacus Alap	3,825,414
	Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	2,109,660
	Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	10,966,856
	Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	63,476
	Accorde Prizma Alap A sorozat	3,816,222
	Accorde Selection Részvény Alap A sorozat	6,368,807
Hold Alapkezelő Zrt.	HOLD 2000 Nyíltvégu Befektetési Alap	600,000
	HOLD Columbus Származtatott Alap	5,000,000
Impact Alapkezelő Zrt.	Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	4,000,000

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D200226	HU0000522495	2019.04.11	2020.02.19	10,020,000
2. ügyfél	D200226	HU0000522495	2019.04.29	2020.02.19	10,020,000
3. ügyfél	D200429	HU0000522578	2019.06.13	2020.04.22	40,000,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratí profil Nyitott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD
Kollektív befektetési forma	49,661,314	105,507	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	84,533,545

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratási profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20,040,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratási profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	40,000,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D200226	HU0000522495	2019.04.11	2020.02.19	100,000	84,076	84.08
D200226	HU0000522495	2019.04.29	2020.02.19	100,000	83,108	83.11
D200429	HU0000522578	2019.06.13	2020.04.22	343,579	219,934	64.01

XII. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.01.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.02.28	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.03.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.04.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.05.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.06.28	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.07.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.08.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.09.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.10.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.11.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2019.12.31	100.00

Budapest, 2020. április 17.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2019. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2020 április 17.

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

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

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 értékkülönbsége	0	0	0
	a) kamatokról, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	2,988,102	0	4,552,927
I.	Követelések	0	0	60,042
1.	Követelések	0	0	59,943
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárfelrakásokra szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	99
II.	Értékpapírok	2,395,547	0	4,298,450
1.	Értékpapírok	2,576,922	0	3,501,450
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-181,375	0	797,000
	a) kamatokról, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-181,375	0	797,000
III.	Pénzeszközök	592,555	0	194,435
1.	Pénzeszközök	579,014	0	180,110
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	13,541	0	14,325
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	421
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	421
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-616	0	-2,148
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2,987,485	0	4,551,200

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

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	2,970,696	0	4,418,657
I.	Induló tőke	2,881,258	0	3,150,433
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,632,004	0	5,604,331
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,750,746	0	-2,453,898
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	89,438	0	1,268,224
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	52,441	0	-75,246
2.	Értékelési különbség tartaléka	-168,451	0	809,276
3.	Előző év(ek) eredménye	143,386	0	205,448
4.	Üzleti év eredménye	62,062	0	328,746
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	48,646
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	48,646
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	16,789	0	83,895
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2,987,485	0	4,551,198

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

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	469,212	0	619,506
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	328,197	0	152,435
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>141,015</i>	<i>0</i>	<i>467,071</i>
III.	Egyéb bevételek	1,249	0	1,722
IV.	Működési költségek	77,287	0	137,026
V.	Egyéb ráfordítások	2,915	0	3,021
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	62,062	0	328,746

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

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	1,066,471	-539,609
1.	Tárgyévi eredmény	62,062	328,746
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-1,454	979,259
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	1,008,000	-1,962,945
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	48,646
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-421
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-2,137	67,106
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	-985,841	141,489
20.	Befektetési jegy kibocsátás	204,390	1,186,295
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,190,231	-1,044,806
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	80,630	-398,120

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2019. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Első Román Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-79/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-720

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 03.

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

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2020. február 28-a.

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

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

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

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

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

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

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

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

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartálékával 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 különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartálékával 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 különbözete az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2019. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvénytársaság A sorozat	1,784,032,433	1,784,033,433	1,312,955,708	1.358792	HUF
Accorde Első Román Részvénytársaság B sorozat	578,630,923	1,750,668	1,315,664	1.330635	EUR
Accorde Első Román Részvénytársaság I sorozat	2,055,995,564	2,055,995,564	1,468,774,415	1.399803	HUF
	4,418,658,920				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	197,547,231		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	7,240		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	122,592,418		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	74,947,573		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	331,480,038		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	421,029		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	67,853,565		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	22,204,331		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		110,389,143	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		14,898	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		110,098,156	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		276,089	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		20,238	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		36,049,579	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,976,683	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	619,506,194	152,435,643	467,070,551

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,722,121	3,020,599	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	1,722,121	3,020,599	-1,298,478

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	57,621,376	41,808,701
Letétkezelői díj	4,028,331	3,656,337
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	761,998	569,906
Könyvvizsgálói díj	538,934	254,000
Sikerdíj	66,431,014	0
Értékpapír adás-vétel költsége	7,515,453	7,515,453
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	53,846	53,846
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	75,036	75,036
Hatósági díjak	0	0
Összesen	137,025,988	53,933,280

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D200226	4,960,000	4,952,843	7,236	4,960,079
D200429	705,070,000	705,061,264	32,003	705,093,267
Diszkont kincstárjegy összesen	710,030,000	710,014,107	39,240	710,053,347

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	8,281,274	502,953,020	189,252,174	692,205,194
SIF 1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	29,452	188,588
SIF 2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	35,746	222,438
SIF 3 Transilvania Brasov	RON	10,000	190,825	79,969	270,794
SIF 4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	44,709	174,911
SIF 5 Oltenia	RON	201,000	31,147,069	4,398,736	35,545,805
ETF összesen		8,498,274	534,766,944	193,840,786	728,607,730

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde Első Román Részvényalap 2019.

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	9,502	184,789
Alo	RON	100,000	16,350,496	-185,776	16,164,720
Banca Transilvania	RON	3,370,081	364,365,330	239,764,152	604,129,482
BRD-Groupe Societe Generale	RON	469,000	371,294,162	141,898,395	513,192,557
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	11,638	26,923,285	-6,181,297	20,741,988
CONPET SA PLOIESTI	RON	4,000	30,405,760	-8,410,688	21,995,072
Digi Communications NV	RON	111,897	270,570,454	-12,393,639	258,176,815
Electrica SA	RON	159,168	119,130,865	-2,030,649	117,100,216
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-4,738	154,739
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	119,443	245,925
Impact Developer & Contractor	RON	2,000	155,352	50,506	205,858
MedLife SA	RON	12,000	29,233,440	-1,048,800	28,184,640
OMV PETROM	RON	19,000,000	399,323,822	187,372,618	586,696,440
Purcari Wineries PLC	RON	28,000	36,972,160	5,967,968	42,940,128
ROMGAZ SA	RON	135,617	283,177,792	64,390,679	347,568,471
Rompetrol Rafinare SA	RON	30,000	99,490	4,130	103,620
Societatea Nationala Nuclear	RON	76,299	43,045,877	32,114,803	75,160,680
Sphera Franchise Group SA	RON	15,000	29,449,500	-9,968,940	19,480,560
TRANSELECTRICA	RON	31,905	69,949,072	-26,420,123	43,528,949
TRANSGAZ	RON	6,400	161,291,882	-2,131,562	159,160,320
Transilvania Broker de Asigurare	RON	200	170,475	25,712	196,187
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-15,822	221,056
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	-121,353	1,286,540
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	115,467	1,413,278
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	200,478	1,556,227
Külföldi részvény összesen		23,568,305	2,256,668,791	603,120,466	2,859,789,257

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	742,096,579	3,501,449,842	797,000,492	4,298,450,334

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	35,000	331.15	-17,150	0	0	182,520
EUR/HUF	47,000	336.83	-289,958	0	0	-21,861
EUR/HUF	49,000	334.45	-185,690	0	0	93,828
EUR/HUF	1,814,500	330.20	834,469	0	0	11,186,107
EUR/HUF	11,200,620	329.43	-41,813	0	0	-235,785
EUR/HUF	56,108,500	330.05	-103,678	0	0	-1,073,523
RON/HUF	342,100,000	68.42	-2,344,001	0	0	-9,775,966
Forward és futures ügyletek összesen			-2,147,820	0	0	355,320

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			-2,147,820	0	0	355,320
--	--	--	-------------------	----------	----------	----------------

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D200226	20,040,000	20,004,389	20,019,287	20,040,321
D200429	40,000,000	39,938,320	39,931,080	40,001,320
Kölcsönbe adott értékpapírok	60,040,000	59,942,709	59,950,367	60,041,641

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	3,825,414	3,308,633
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat HL	2,109,660	2,723,258
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	10,966,856	10,973,872
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	3,816,222	3,962,654
Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy	6,368,807	6,861,473
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	4,000,000	3,665,956
HOLD 2000 Nyíltvégu Befektetési Alap	600,000	3,645,526
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	5,000,000	9,425,634
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUF	12,859,600	12,884,957
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy B sorozat EUR	20,457,680	20,243,662
Óvadék összesen	70,004,239	77,695,625

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Első Román Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	1,784,032,433	1,784,033,433	1,312,955,708	1.358792	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	578,630,923	1,750,668	1,315,664	1.330635	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2,055,995,564	2,055,995,564	1,468,774,415	1.399803	HUF
	4,418,658,920				

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):	48,646,277	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	
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	48,646,277	Ft	36.70%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	83,894,981	Ft	
	Könyvvizsgálat	284,934	Ft	0.21%
	Könyvelés	192,092	Ft	0.14%
	Alapkezelői díj	15,812,675	Ft	11.93%
	Letétkezelői díj	371,994	Ft	0.28%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	66,431,014	Ft	50.12%
	Felügyeleti díj	268,879	Ft	0.20%
	Befektetési alapok különadója	533,394	Ft	0.40%
	Határidős veszteség	0	Ft	
	Kötelezettségek összesen:	132,541,258	Ft	100.00%

II. ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	180,109,943	Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	145,031,801	Ft	3.19%	
	Devizabetétszámla - USD	1,719,827	Ft	0.04%	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	13,876,271	Ft	0.30%	
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft		
	Devizabetétszámla - RON	19,482,044	Ft	0.43%	
	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	14,325,160	Ft		
	USD bank értékkülönbözete	37,755	Ft	0.00%	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	-93,520	Ft	0.00%	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft		
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft		
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft		
	RON bank értékkülönbözete	14,380,925	Ft	0.32%	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	60,041,641	Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	60,041,641	Ft	1.32%	
	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	-2,147,840	Ft	-0.05%	
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):	742,096,579	4,298,450,334	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	710,030,000	710,053,347	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	710,030,000	710,053,347	Ft	
	D200226	4,960,000	4,960,079	Ft	0.11%
	D200429	705,070,000	705,093,267	Ft	15.49%
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	

Accorde Első Román Részvényalap 2019.

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):	23,568,305	2,859,789,257	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):	23,568,305	2,859,789,257	Ft	
	Aerostar SA Bacau	500	184,789	Ft	0.00%
	Alro	100,000	16,164,720	Ft	0.36%
	Banca Transilvania	3,370,081	604,129,482	Ft	13.27%
	BRD-Groupe Societe Generale	469,000	513,192,557	Ft	11.28%
	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	11,638	20,741,988	Ft	0.46%
	CONPET SA PLOIESTI	4,000	21,995,072	Ft	0.48%
	Digi Communications NV	111,897	258,176,815	Ft	5.67%
	Electrica SA	159,168	117,100,216	Ft	2.57%
	Electroarges SA Curtea de Arges	2,000	154,739	Ft	0.00%
	IAR SA Brasov	200	245,925	Ft	0.01%
	Impact Developer & Contractor	2,000	205,858	Ft	0.00%
	MedLife SA	12,000	28,184,640	Ft	0.62%
	OMV PETROM	19,000,000	586,696,440	Ft	12.89%
	Purcari Wineries PLC	28,000	42,940,128	Ft	0.94%
	ROMGAZ SA	135,617	347,568,471	Ft	7.64%
	Rompetrol Rafinare SA	30,000	103,620	Ft	0.00%
	Societatea Nationala Nuclear	76,299	75,160,680	Ft	1.65%
	Sphera Franchise Group SA	15,000	19,480,560	Ft	0.43%
	TRANSELECTRICA	31,905	43,528,949	Ft	0.96%
	TRANSGAZ	6,400	159,160,320	Ft	3.50%
	Transilvania Broker de Asigurare	200	196,187	Ft	0.00%
	Zentiva SA	1,000	221,056	Ft	0.00%
	Electrica SA GDR REG S	450	1,286,540	Ft	0.03%
	FONDUL PROPRIETATEA GDR	350	1,413,278	Ft	0.03%
	ROMGAZ - GDR REG S	600	1,556,227	Ft	0.03%
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):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	8,498,274	728,607,730	Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	8,281,274	692,205,194	Ft	15.21%
	SIF 1 Banat-Crisana	1,000	188,588	Ft	0.00%
	SIF 2 Moldova Bacau	2,000	222,438	Ft	0.00%
	SIF 3 Transilvania Brasov	10,000	270,794	Ft	0.01%
	SIF 4 Muntenia Bucuresti	3,000	174,911	Ft	0.00%
	SIF 5 Oltenia	201,000	35,545,805	Ft	0.78%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	421,029	Ft	
	AIEH		421,029	Ft	0.01%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	742,096,579	4,551,200,267	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvényalap

Üzleti jelentés

2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

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

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 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 részvénytőkepiaci 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 részvénytőkepiacok jelentős, 30 százalék körüli esést szenvedtek el. Az Alap kezelője kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alap folyamatos likviditását biztosítsa.

Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet és a 'buy and hold' módszer mellett rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2020. április 17.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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