

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Global Alap

Éves jelentés

2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves Jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	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	12
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	17
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	17
X.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	18
Éves beszámoló.....	21
Mérleg.....	22
Eredménykimutatás.....	24
Cash Flow kimutatás.....	25
Kiegészítő Melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....	26
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	27
Az Alap főbb adatai.....	27
A számviteli politika fő vonásai	28
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	30
Üzleti jelentés	37

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 Global Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2019.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Global Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-670) 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 17.

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

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

Éves Jelentés

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

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2018.12.31		2019.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Global Alap SAXO EUR 7609122	188,739,282	4.27%	164,571,853	9.08%
Accorde Global Alap UniCredit EUR	173,039,003	3.91%	400,401,840	22.09%
Accorde Global Alap UniCredit HUF	794,468,060	17.97%	188,190,823	10.38%
Accorde Global Alap UniCredit RUB	0	0.00%	10,523	0.00%
Accorde Global Alap UniCredit USD	112,862,641	2.55%	116,461	0.01%
<i>Deviza összesen</i>	<i>1,269,108,986</i>	<i>28.71%</i>	<i>753,291,500</i>	<i>41.55%</i>
Banki egyenlegek összesen	1,269,108,986	28.71%	753,291,500	41.55%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D200429	0	0.00%	0	0.00%
HELLENIC REP 01/30/2033	564,977,025	12.78%	146,603,220	8.09%
MÁK 2028/A	463,032,689	10.47%	0	0.00%
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	371,655,135	8.41%	133,056,066	7.34%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,399,664,849</i>	<i>31.66%</i>	<i>279,659,286</i>	<i>15.43%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	73,657,333	1.67%	0	0.00%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	54,683,292	1.24%	63,875,468	3.52%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	0	0.00%	43,884,760	2.42%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	0	0.00%	142,272,548	7.85%
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	234,434,069	5.30%	0	0.00%
Alpha Bank	93,353,644	2.11%	0	0.00%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	219,184,849	4.96%	63,558,996	3.51%
Biggeorge 5.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	43,746,000	0.99%	36,493,371	2.01%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	123,963,102	2.80%	0	0.00%
Duna House Részvény	104,574,140	2.37%	109,047,900	6.01%
Eurobank Ergasias SA	0	0.00%	27,367,056	1.51%
Gazprom	37,041,939	0.84%	0	0.00%
GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	168,475,628	3.81%	0	0.00%
LYXOR MSCI GREECE	48,692,478	1.10%	8,795,137	0.49%
Magyar Telekom	66,000,000	1.49%	44,600,000	2.46%
Raiffeisen Bank International	0	0.00%	22,201,028	1.22%
Sberbank	25,826,112	0.58%	41,186,969	2.27%
WIZZ AIR	4,602,221	0.10%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,298,234,807</i>	<i>29.37%</i>	<i>603,283,233</i>	<i>33.28%</i>

Accorde Global Alap 2019.

<i>Vállalati kötvény</i>				
AGROK 9.875 05/01/19	41,044,610	0.93%	0	0.00%
WINGHOLDING 2019/I	132,471,379	3.00%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>173,515,989</i>	<i>3.93%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Opció</i>				
EURUSD - 2pm fix 04Jan2019 1.13 P opció	280,940	0.01%	0	0.00%
DAX Index 21Jun2019 11000 P opció	1,313,047	0.03%	0	0.00%
<i>Opció Összesen</i>	<i>1,593,987</i>	<i>0.04%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Átruházható értékpapírok összesen</i>	<i>2,873,009,632</i>	<i>64.99%</i>	<i>882,942,519</i>	<i>48.70%</i>
<i>Követelések</i>				
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	0	0.00%	40,104,636	2.21%
USA DOLLÁR	3,509,612	0.08%	2,063,180	0.11%
Értékpapír	607,337,998	13.74%	210,006,930	11.58%
<i>Követelések összesen</i>	<i>610,847,610</i>	<i>13.82%</i>	<i>252,174,746</i>	<i>13.91%</i>
<i>Egyéb eszközök</i>				
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>1,434,608</i>	<i>0.03%</i>	<i>1,060,872</i>	<i>0.06%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-24,163,277</i>	<i>-0.55%</i>	<i>10,276,994</i>	<i>0.57%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-24,163,277</i>	<i>-0.55%</i>	<i>10,276,994</i>	<i>0.57%</i>
<i>Egyéb eszközök összesen</i>	<i>-22,728,669</i>	<i>-0.51%</i>	<i>11,337,866</i>	<i>0.63%</i>
<i>Eszközök összesen</i>	<i>4,730,237,559</i>	<i>107.00%</i>	<i>1,899,746,631</i>	<i>104.79%</i>
<i>Kötelezettségek</i>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-20,865,939	-0.47%	-7,253,265	-0.40%
Elemzési díj	0	0.00%	-1,146,211	-0.06%
Felügyeleti díj	-326,027	-0.01%	-113,338	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	0.00%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-287,777	-0.01%	-301,052	-0.02%
Különadó	-534,108	-0.01%	-176,807	-0.01%
Letétkezelői díj	-325,990	-0.01%	-119,803	-0.01%
Sikerdíj	0.00	0.00%	-77,358,581	-4.27%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-22,531,907</i>	<i>-0.51%</i>	<i>-86,661,123</i>	<i>-4.78%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Global Alap Befektetési jegy	-286,743,354	-6.49%	0	0.00%
EURO	-219,598	0.00%	-133,993	-0.01%
<i>Kötelezettségek összesen</i>	<i>-309,494,859</i>	<i>-7.00%</i>	<i>-86,795,116</i>	<i>-4.79%</i>
<i>Nettó eszközérték</i>	<i>4,420,742,700</i>	<i>100.00%</i>	<i>1,812,951,515</i>	<i>100.00%</i>

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

	2018.12.31	2019.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	4,647,174,589	1,672,346,025

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

	2018.12.31	2019.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.951275	1.084077

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	548,566,162	19.09	316,757,086	35.88	
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	749,668,645	26.09	286,526,147	32.45	
Opciók	1,593,987	0.06	0	0.00	
CFD-k	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,573,180,838	54.76	279,659,286	31.67	
Értékpapírok összesen	2,873,009,632	100.00	882,942,519	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		320,152,756		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	146,669,225		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,632,917		
	Részcégek	58,176,300		
	Befektetési jegyek	107,529,697		
	Certifikát	0		
	ETF	3,144,617		
Értékpapírok után kapott kamat		57,497,877		
Értékpapírok után kapott osztalék		50,604,020		
Bankoktól kapott kamat		1,077,823		
Értékpapír kölcsönzési díj		2,172,071		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		72,111,713		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		62,256,276		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		126,515,203		
Opció/sztruktúrált termék bevétele		6,334,156		
Egyéb pénzügyi bevétel		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			151,123,391	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		33,659,673	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		71,247,490	
	Részcégek		97,530	
	Befektetési jegyek		993,995	
	Certifikát		0	
	ETF		45,124,703	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat			0	
Banki kamat			58	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			47,906,968	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			9,685,509	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			184,063,677	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége			10,185,358	
Egyéb pénzügyi ráfordítások			0	
Összesen		698,721,895	402,964,961	295,756,935

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés		Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás		0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		21	1,395,222	
Értékvesztések (AIH)		0	0	
Céltartalék képzés		0	0	
Összesen		21	1,395,222	-1,395,201

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban	
		Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	34,381,839	27,128,572	
Letétkezelői díj	1,702,605	1,582,802	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	762,000	569,903	
Könyvvizsgálói díj	555,105	254,000	
Sikerdíj	77,358,581	0	
Elemzési és kutatási díj	1,645,151	498,940	
Értékpapír adás-vétel költsége	1,846,798	1,846,798	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	931,339	931,339	
Határidős kötés költség	699,559	699,559	
Bankköltség	53,915	53,915	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	119,936,892	33,565,828	

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	174,425
-------------	--------------------------	----------	----------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2019.01.31	2,649,918,040	0.956244	2,771,147,862
2019.02.28	2,456,441,197	0.974445	2,520,862,646
2019.03.29	2,278,417,284	0.980562	2,323,582,488
2019.04.30	2,210,687,049	1.004465	2,200,860,390
2019.05.31	2,114,522,844	1.013195	2,086,984,684
2019.06.28	1,978,380,278	1.041707	1,899,170,789
2019.07.31	1,945,381,964	1.041363	1,868,112,094
2019.08.30	1,902,001,638	1.038595	1,831,321,218
2019.09.30	1,846,649,977	1.051025	1,756,999,573
2019.10.31	1,805,904,443	1.059857	1,703,912,852
2019.11.29	1,782,479,892	1.064809	1,673,990,097
2019.12.31	1,812,951,513	1.084077	1,672,346,025

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
D200429	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
LYXOR MSCI GREECE	EUR	25,000	8,249,774	545,363	8,795,137
ETF összesen		25,000	8,249,774	545,363	8,795,137

Ft-ban

Megnevezés	deviza	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-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	350,000	85,930,325	60,672,895	146,603,220
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	26,000,000	113,618,076	19,437,990	133,056,066
Külföldi állampapír		26,350,000	199,548,401	80,110,885	279,659,286

Accorde Global Alap 2019.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	1,398,050	106,733,500	2,314,400	109,047,900
Magyar Telekom	10,000,000	43,722,420	877,580	44,600,000
Belföldi részvény összesen	11,398,050	150,455,920	3,191,980	153,647,900

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank	EUR	100,000	44,293,141	19,265,855	63,558,996
Eurobank Ergasias SA	EUR	90,000	26,242,288	1,124,768	27,367,056
Raiffeisen Bank International	EUR	3,000	20,759,040	1,441,988	22,201,028
Sberbank	USD	8,500	32,378,625	8,808,344	41,186,969
Külföldi részvény összesen		201,500	123,673,094	30,640,955	154,314,049

Ft-ban

Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	400,000	130,560,000	11,712,548	142,272,548
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy I so HUF		58,096,335	56,999,999	6,875,469	63,875,468
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sr HUF		40,000,000	40,000,000	3,884,760	43,884,760
Biggeorge 10. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befekt. HUF		29,285,200	29,285,200	7,208,171	36,493,371
Befektetési jegy összesen		127,781,535	256,845,199	29,680,948	286,526,147

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			165,756,085	738,772,388	144,170,131

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	6,658,466,674	4,420,742,700	1,812,951,518
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.048240	0.951275	1.084077

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	12.00	-14,806,473.60	160.81
2019.01.02	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	12.00	-14,729,155.20	160.83
2019.01.24	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	20.00	63,752.00	89.20
2019.02.05	Euro-Bund - Mar 2019 fut	Határidős	6.00	-705,405.00	165.12
2019.02.12	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	20.00	-31,890.00	87.30
2019.02.15	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	20.00	0.00	88.90
2019.02.19	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	20.00	-127,276.00	89.50
2019.02.20	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	20.00	31,751.00	89.80
2019.02.27	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	20.00	63,278.00	92.10
2019.03.13	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	479,993.75	11,565.00
2019.03.21	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	-102,144.25	11,584.50
2019.03.21	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	20.00	31,429.00	91.60
2019.03.25	DAX Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	7,921.25	11,370.50
2019.04.03	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	40.00	255,776.00	93.60
2019.04.03	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	40.00	-63,944.00	94.10
2019.04.12	EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut	Határidős	40.00	1,482,580.00	95.40
2019.05.28	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	-198,315.20	989.70
2019.05.30	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	52,621.20	993.60
2019.06.03	DAX Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	729,787.50	11,676.00
2019.06.04	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	31,502.90	1,008.10
2019.06.04	WTI Light Sweet Crude Oil - Jul 2019 fut	Határidős	6.00	326,484.60	53.29
2019.06.07	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	6.00	158,413.65	1,008.35
2019.06.11	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	3.00	593,702.05	1,017.83
2019.06.18	EURO STOXX Bank Index - Sep 2019 fut	Határidős	50.00	161,100.00	86.70
2019.06.21	Mini MSCI EM Index - Sep 2019 fut	Határidős	10.00	71,625.00	1,049.80
2019.07.19	DAX Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-447,796.25	12,303.50
2019.08.07	DAX Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-483,809.38	11,689.50
2019.09.04	Mini MSCI EM Index - Dec 2019 fut	Határidős	5.00	-82,065.50	996.60
2019.09.25	Gold - Oct 2019 fut	Határidős	3.00	1,359,058.80	1,520.00
2019.09.30	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	6.00	2,322,995.40	1,498.20
2019.10.10	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-48,448.00	1,499.30
2019.10.11	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-24,114.40	1,487.90
2019.10.11	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	24,114.40	1,489.50
2019.10.28	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	3.00	2,151,355.80	1,520.00
2019.11.07	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	3.00	1,828,218.00	1,486.70
2019.11.27	Gold - Apr 2020 fut	Határidős	9.00	-12,203.99	1,465.96
2019.12.02	Gold - Feb 2020 fut	Határidős	5.00	-196,761.50	1,470.50
2019.12.03	Gold - Feb 2020 fut	Határidős	5.00	1,379,034.00	1,475.20
2019.12.17	Gold - Feb 2020 fut	Határidős	5.00	-444,555.00	1,483.60

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-200,000.00	1,301,839.98	328.73
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-950,000.00	-421,492.98	281.09
2019.01.02	USD/HUF	Forward	145,000.00	51,283.60	281.18
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-6,100,000.00	34,765,292.39	327.92
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	3,000,000.00	-17,967,654.33	328.21
2019.01.02	USD/RUB	Forward	-1,000,000.00	-14,471,257.45	66.58
2019.01.02	EUR/USD	Forward	3,000,000.00	3,438,993.59	1.14
2019.01.02	USD/RUB	Forward	-1,000,000.00	-10,364,705.24	67.61
2019.01.02	USD/RUB	Forward	1,000,000.00	9,867,278.25	67.73
2019.01.02	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	610,277.89	1.15
2019.01.02	USD/RUB	Forward	-1,000,000.00	-11,565,534.42	67.31
2019.01.02	USD/RUB	Forward	-1,000,000.00	-13,801,956.89	66.75
2019.01.02	USD/HUF	Forward	160,000.00	-495,391.89	284.63
2019.01.02	USD/RUB	Forward	1,000,000.00	7,701,979.61	68.27
2019.01.02	USD/RUB	Forward	1,000,000.00	7,128,391.35	68.42
2019.01.04	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	-289,503.92	1.15
2019.01.07	EUR/HUF	Forward	538,000.00	-32,589.50	321.26
2019.01.07	USD/HUF	Forward	414,000.00	-53,330.09	280.71
2019.01.09	EUR/HUF	Forward	2,016,000.00	123,821.63	321.73
2019.01.15	USD/HUF	Forward	-790,000.00	164,766.29	279.80
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-200,000.00	13,730.83	322.19
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-546,000.00	42,943.37	322.20
2019.01.15	USD/HUF	Forward	559,000.00	11,939.98	279.57
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	538,000.00	289,581.06	321.26
2019.01.24	EUR/HUF	Forward	-78,000.00	-30,911.50	318.66
2019.01.25	EUR/HUF	Forward	-69,000.00	-36,004.16	318.15
2019.02.04	EUR/HUF	Forward	223,000.00	-1,234.02	318.01
2019.02.04	USD/HUF	Forward	101,000.00	12,125.14	276.06
2019.02.12	EUR/USD	Forward	-1,000,000.00	251,869.02	1.13
2019.02.12	USD/HUF	Forward	-1,000,000.00	-768,711.66	280.46
2019.02.26	EUR/USD	Forward	2,000,000.00	-127,029.25	1.15
2019.02.26	EUR/USD	Forward	2,000,000.00	-160,332.09	1.15
2019.02.26	USD/RUB	Forward	1,000,000.00	-793,995.07	65.81

Accorde Global Alap 2019.

2019.02.26	USD/RUB	Forward	-1,000,000.00	-115,487.66	66.58
2019.02.28	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	800,826.77	1.14
2019.03.07	EUR/USD	Forward	-1,000,000.00	-685,302.57	1.14
2019.03.12	USD/RUB	Forward	-500,000.00	-636,747.20	66.38
2019.03.18	USD/HUF	Forward	1,000,000.00	-99,753.14	276.07
2019.03.20	EUR/USD	Forward	-2,000,000.00	4,617,182.09	1.15
2019.03.20	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	-2,415,478.11	1.15
2019.03.20	USD/RUB	Forward	500,000.00	1,449,651.68	64.42
2019.03.21	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	352,452.66	1.15
2019.03.26	USD/RUB	Forward	1,000,000.00	227,832.21	64.97
2019.03.26	USD/RUB	Forward	1,000,000.00	216,546.56	64.98
2019.03.26	USD/RUB	Forward	-1,000,000.00	-380,744.42	64.94
2019.03.27	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-697,175.53	319.66
2019.04.12	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-325,114.67	322.39
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-200,000.00	-32,333.45	320.96
2019.04.15	USD/HUF	Forward	-790,000.00	-77,098.64	280.95
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-147,000.00	40,882.16	321.40
2019.04.15	USD/HUF	Forward	660,000.00	-133,488.21	281.25
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-323,000.00	-55,446.88	320.95
2019.04.29	USD/HUF	Forward	110,000.00	7,313.93	286.85
2019.05.24	EUR/HUF	Forward	-400,000.00	-97,463.08	326.34
2019.05.24	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-309,864.98	326.24
2019.05.27	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	46,226.41	326.03
2019.05.28	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-357,928.91	326.39
2019.05.28	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	-310,833.30	327.06
2019.05.28	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	-320,829.75	327.07
2019.05.28	EUR/USD	Forward	-4,000,000.00	-305,603.72	1.12
2019.05.28	EUR/USD	Forward	2,000,000.00	-61,985.17	1.13
2019.05.28	USD/HUF	Forward	-2,000,000.00	36,850.76	290.43
2019.06.03	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	1,245,270.15	323.34
2019.06.04	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	-24,693.49	322.31
2019.06.05	USD/HUF	Forward	1,000,000.00	794,783.04	283.35
2019.06.06	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	-1,605,105.42	1.13
2019.06.07	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	1,243,439.36	320.49
2019.06.11	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	428,490.70	320.37
2019.06.11	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-780,417.38	320.02

Accorde Global Alap 2019.

2019.06.11	USD/HUF	Forward	1,000,000.00	314,052.68	282.13
2019.06.11	USD/HUF	Forward	2,000,000.00	530,125.76	282.17
2019.06.11	USD/HUF	Forward	-1,000,000.00	-587,995.61	281.85
2019.06.11	USD/HUF	Forward	-1,000,000.00	-576,997.90	281.86
2019.06.11	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	-296,919.04	1.14
2019.06.13	EUR/USD	Forward	-2,000,000.00	-7,664.23	1.13
2019.06.24	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-9,594.82	324.28
2019.06.25	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	21,753.54	324.36
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-200,000.00	67,140.96	326.62
2019.08.06	USD/HUF	Forward	-680,000.00	159,197.85	289.59
2019.08.06	USD/HUF	Forward	660,000.00	-108,346.24	289.52
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-723,000.00	-31,843.02	326.24
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-147,000.00	24,375.20	326.45
2019.08.07	EUR/HUF	Forward	-2,000,000.00	843,916.08	326.13
2019.08.07	EUR/USD	Forward	1,000,000.00	-1,374,236.02	1.13
2019.08.13	USD/RUB	Forward	-500,000.00	-814,094.27	65.61
2019.08.14	USD/RUB	Forward	500,000.00	-730,643.62	66.11
2019.09.12	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-540,074.46	331.06
2019.09.13	EUR/USD	Forward	500,000.00	136,133.81	1.11
2019.09.23	EUR/HUF	Forward	100,000.00	-12,251.11	335.37
2019.09.26	EUR/HUF	Forward	100,000.00	-5,722.04	334.76
2019.09.27	RUB/HUF	Forward	-54,000,000.00	-455,156.28	4.74
2019.09.30	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-86,619.63	334.79
2019.10.03	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	952,958.22	332.52
2019.10.03	EUR/HUF	Forward	-1,000,000.00	-1,180,849.78	332.32
2019.10.04	USD/HUF	Forward	100,000.00	10,125.08	302.35
2019.10.11	EUR/HUF	Forward	-300,000.00	-151,974.47	331.50
2019.10.11	USD/HUF	Forward	-700,000.00	-949,463.39	299.70
2019.10.22	RUB/HUF	Forward	27,000,000.00	-87,532.65	4.65
2019.10.31	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	23,164.54	330.08
2019.10.31	EUR/HUF	Forward	1,000,000.00	19,166.03	330.09
2019.10.31	EUR/USD	Forward	1,500,000.00	3,780.03	1.12
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-580,000.00	281,328.50	294.70
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-147,000.00	-10,929.82	329.38
2019.11.05	RUB/HUF	Forward	-27,000,000.00	77,864.49	4.60
2019.11.05	USD/HUF	Forward	-40,000.00	27,398.08	294.90

2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-3,170,000.00	1,950,540.91	330.07
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-2,000,000.00	3,843,181.20	331.26
2019.11.06	EUR/HUF	Forward	147,000.00	-34,310.26	332.05

- Opció termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszköztérték	Árfolyam
2019.01.02	EURUSD - 2pm fix 04Jan2019 1.13 P op	Opció	40.00	493,028.00	1.13
2019.01.02	DAX Index 21Jun2019 11000 P op	Opció	1.00	1,285,096.00	11,000.00

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

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

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

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

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

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

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezetttek száma: 2 fő)

Bruttó 36.027.071 Ft

2. Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak (Kedvezményezettek száma: 1 fő)

Bruttó 812.256 Ft

3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezettek száma: 4 fő)

Bruttó 30.087.781 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

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

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

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

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

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	210,000,000	100.00%	11.58
Összesen				210,000,000	100.00%	11.58

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde CVK2 Alapok Alapja "A"	97,352,017
	Accorde CVK3 Alapok Alapja "A"	96,646,456
Alteo Nyrt	Alteo	23,625

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	210,000,000

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	Lejáratil profil Nyitott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD
Kollektív befektetési forma	206,212,353	0	0
Részvény	19,939,500	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	226,151,853

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	210,000,000

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 (%)
D200429	HU0000522578	2019.05.15	2020.04.22	1,575,235	1,056,280	67.06

Budapest, 2020. április 17.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-670.

Accorde Global Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2019. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2020 április 17.

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

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

időpontja: 2019. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	4,749,457	0	1,888,409
I.	Követelések	607,338	0	252,175
1.	Követelések	605,355	0	251,702
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	1,983	0	473
II.	Értékpapírok	2,873,010	0	882,942
1.	Értékpapírok	2,796,177	0	738,772
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	76,833	0	144,170
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	76,833	0	144,170
III.	Pénzeszközök	1,269,109	0	753,292
1.	Pénzeszközök	1,258,832	0	724,284
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	10,277	0	29,008
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4,944	0	1,061
	a) aktív időbeli elhatárolás	4,944	0	1,061
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-24,163	0	10,277
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		4,730,238	0	1,899,747

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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	4,420,742	0	1,812,952
I.	Induló tőke	4,647,175	0	1,672,346
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,302,341	0	4,657,363
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,655,166	0	-2,985,017
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-226,433	0	140,606
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8,763	0	64,851
2.	Értékelési különbözet tartaléka	64,929	0	183,928
3.	Előző év(ek) eredménye	68,097	0	-282,598
4.	Üzleti év eredménye	-350,695	0	174,425
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	286,743	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	286,743	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	22,753	0	86,795
FORRÁSOK ÖSSZESEN		4,730,238	0	1,899,747

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

időpontja: 2019. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	594,601	0	698,722
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	834,712	0	402,965
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-240,110</i>	<i>0</i>	<i>295,757</i>
III.	Egyéb bevételek	1	0	0
IV.	Működési költségek	106,541	0	119,937
V.	Egyéb ráfordítások	4,045	0	1,395
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-350,695	0	174,425

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

 Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-670

Accorde Global Alap

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	2,146,906	2,385,397
1.	Tárgyévi eredmény	-350,695	174,425
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-196,832	84,559
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	2,459,480	2,345,231
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	286,743	-286,743
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-534	3,883
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-51,256	64,042
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1,708,156	-2,901,214
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-688,710	-2,620,159
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,019,446	-281,055
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	438,750	-515,817

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-670.

Accorde Global Alap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2019. évi
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Global Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-103/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. január 29.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-670.

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 18

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

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

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni. A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteinek tartalékával szemben a 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 különbözeteinek elszámolása mellett.

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):

2019. december 31.

1,812,952 eFt

befektetési jegyek száma:

1,672,346,025 db

egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

1.084077 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	320,152,756		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	146,669,225		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,632,917		
Részcvények	58,176,300		
Befektetési jegyek	107,529,697		
Certifikát	0		
ETF	3,144,617		
Értékpapírok után kapott kamat	57,497,877		
Értékpapírok után kapott osztalék	50,604,020		
Bankoktól kapott kamat	1,077,823		
Értékpapír kölcsönzési díj	2,172,071		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	72,111,713		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	62,256,276		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	126,515,203		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	6,334,156		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		151,123,391	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		33,659,673	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		71,247,490	
Részcvények		97,530	
Befektetési jegyek		993,995	
Certifikát		0	
ETF		45,124,703	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		58	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		47,906,968	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		9,685,509	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		184,063,677	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		10,185,358	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	698,721,895	402,964,961	295,756,935

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	21	1,395,222	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	21	1,395,222	-1,395,201

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	34,381,839	27,128,572
Letétkezelői díj	1,702,605	1,582,802
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,903
Könyvvizsgálói díj	555,105	254,000
Sikerdíj	77,358,581	0
Elemzési és kutatási díj	1,645,151	498,940
Értékpapír adás-vétel költsége	1,846,798	1,846,798
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	931,339	931,339
Határidős kötés költség	699,559	699,559
Bankköltség	53,915	53,915
Hatósági díjak	0	0
Összesen	119,936,892	33,565,828

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
D200429	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
LYXOR MSCI GREECE	EUR	25,000	8,249,774	545,363	8,795,137
ETF összesen		25,000	8,249,774	545,363	8,795,137

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	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-különbözete	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	350,000	85,930,325	60,672,895	146,603,220
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	RUB	26,000,000	113,618,076	19,437,990	133,056,066
Külföldi állampapír		26,350,000	199,548,401	80,110,885	279,659,286

Accorde Global Alap 2019.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	1,398,050	106,733,500	2,314,400	109,047,900
Magyar Telekom	10,000,000	43,722,420	877,580	44,600,000
Belföldi részvény összesen	11,398,050	150,455,920	3,191,980	153,647,900

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank	EUR	100,000	44,293,141	19,265,855	63,558,996
Eurobank Ergasias SA	EUR	90,000	26,242,288	1,124,768	27,367,056
Raiffeisen Bank International	EUR	3,000	20,759,040	1,441,988	22,201,028
Sberbank	USD	8,500	32,378,625	8,808,344	41,186,969
Külföldi részvény összesen		201,500	123,673,094	30,640,955	154,314,049

Ft-ban

Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	400,000	130,560,000	11,712,548	142,272,548
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I so HUF		58,096,335	56,999,999	6,875,469	63,875,468
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sr HUF		40,000,000	40,000,000	3,884,760	43,884,760
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befekt. HUF		29,285,200	29,285,200	7,208,171	36,493,371
Befektetési jegy összesen		127,781,535	256,845,199	29,680,948	286,526,147

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			165,756,085	738,772,388	144,170,131
					882,942,519

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
Gold - Feb 2020 futures	USD	500.00	1,475.20	7,059,023	0	0
Gold - Feb 2020 futures	USD	500.00	1,483.60	5,821,115	0	0
EUR/HUF	147,000.00	332.05	-204,314	0	0	634,283
EUR/HUF	1,000,000.00	330.08	454,551	0	0	454,551
EUR/HUF	1,000,000.00	330.09	450,550	0	0	450,550
EUR/USD	1,500,000.00	1.12	141,780	0	0	141,780
USD/HUF	11,796,000.00	294.90	25,690	0	0	-372,789
EUR/HUF	48,418,860.00	329.38	-188,129	0	0	-1,026,772
RUB/HUF	124,065,000.00	4.60	-3,114,759	0	0	-5,782,543
USD/HUF	170,926,000.00	294.70	256,525	0	0	-5,521,447
EUR/HUF	662,522,000.00	331.26	1,444,860	0	0	1,444,860
EUR/HUF	1,046,321,900.00	330.07	-1,869,900	0	0	-19,954,649
Forward és futures ügyletek összesen			10,276,994	0	0	-29,532,176

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			10,276,994	0	0	-29,532,176

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D200429	210,000,000	209,533,800	209,694,240	210,006,930
Kölcsönbe adott értékpapírok	210,000,000	209,533,800	209,694,240	210,006,930

7 Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Alteo	2,362,500	79,758,000
Accorde CVK2 Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	97,352,017	96,967,783
Accorde CVK3 Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	96,646,456	98,933,952
Óvadék összesen	196,360,973	275,659,735

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	1,812,951,513
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.084077
Darabszám:	1,672,346,025

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):	86,794,936	Ft	
	Könyvvizsgálat	301,105	Ft	0.35%
	Könyvelés	192,097	Ft	0.22%
	Alapkezelői díj	7,253,267	Ft	8.36%
	Letétkezelői díj	119,803	Ft	0.14%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	77,358,581	Ft	89.13%
	Elemzési és kutatási díj	1,146,211	Ft	1.32%
	Felügyeleti díj	113,338	Ft	0.13%
	Befektetési alapok különadója	176,807	Ft	0.20%
	Határidős veszteség	133,727	Ft	0.15%
	Kötelezettségek összesen:	86,794,936	Ft	100.00%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	724,283,706	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	188,190,821	Ft	9.91%
	Devizabetétszámla - USD	5,632,897	Ft	0.30%
	Devizabetétszámla - GBP	14,854,895	Ft	0.78%
	Devizabetétszámla - EUR	356,052,234	Ft	18.74%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	198,015	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	8,679,214	Ft	0.46%
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	150,675,630	Ft	7.93%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	29,007,914	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	-5,516,521	Ft	-0.29%
	GBP bank értékkülönbözete	-14,854,895	Ft	-0.78%
	EUR bank értékkülönbözete	44,349,606	Ft	2.33%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	-198,015	Ft	-0.01%
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	-8,668,693	Ft	-0.46%
	SAXO EUR értékkülönbözete	13,896,432	Ft	0.73%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	252,174,746	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	210,006,930	Ft	11.05%
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	42,167,816	Ft	2.22%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	10,276,987	Ft	0.54%
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	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	165,756,085	882,942,519	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	26,350,000	279,659,286	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
	D200429	0	0	Ft
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	26,350,000	279,659,286	Ft	
HELLENIC REP 01/30/2033	350,000	146,603,220	Ft	7.72%
RUSSIA 7.6% 2022/07/20	26,000,000	133,056,066	Ft	7.00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	11,599,550	307,961,949	Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	11,398,050	153,647,900	Ft	
Duna House Részvény	1,398,050	109,047,900	Ft	5.74%
Magyar Telekom	10,000,000	44,600,000	Ft	2.35%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	201,500	154,314,049	Ft	
Alpha Bank	100,000	63,558,996	Ft	3.35%
Eurobank Ergasias SA	90,000	27,367,056	Ft	1.44%
Raiffeisen Bank International	3,000	22,201,028	Ft	1.17%
Sberbank	8,500	41,186,969	Ft	2.17%
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):	127,781,535	286,526,147	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	127,781,535	286,526,147	Ft	
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	400,000	142,272,548	Ft	7.49%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	58,096,335	63,875,468	Ft	3.36%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	40,000,000	43,884,760	Ft	2.31%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	29,285,200	36,493,371	Ft	1.92%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7. ETF (összes):	25,000	8,795,137	Ft	
LYXOR MSCI GREECE	25,000	8,795,137	Ft	0.46%
II/4.8. CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9. Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,060,872	Ft	
AIEH		1,060,872	Ft	0.06%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	165,756,085	1,899,746,744	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Global Alap Üzleti jelentés 2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

A piaci optimizmust a világ vezető jegybankjai, köztük a Federal Reserve is támogatta a lazább monetáris politikán keresztül. A FED az év eleji 2,25-2,50-es kamatsávról 1,50-1,75 százalékra vitte le az alapkamatot, illetve újraindította az eszközvásárlási programját, mellyel újabb lökést adott a piacoknak az emelkedéshez. Mindezek ellenére szeptemberben kisebb turbulencia keletkezett az amerikai repo piacon a dollárhiány következtében, melyet a Federal Reserve a repo program elindításával kezelt és ezzel sikerült megnyugtatnia a piaci szereplőket. A globális dollárhiány következtében az EUR/USD árfolyama az év eleji 1,15 körüli szintekről 1,09 körüli csökkent, majd a repo ügyletek eredményeként enyhülő dolláréhség újra 1,12 körüli repítette az árfolyamot. A lazább monetáris politika az amerikai kötvényhozamokon is éreztette hatását. A sorozatos kamatvágások, valamint az újrainduló eszközvásárlási program eredményeként az év eleji 2,78% körüli 10 éves kötvényhozam 1,45% körüli csökkent, 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 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 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 állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzüpi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

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

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2020. április 17.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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