

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai Részvényalap
Éves jelentés
2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyongkimutatás	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	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	15
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
XI.Tőkeáttétel	17
Éves beszámoló.....	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....	24
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	25
Az Alap főbb adatai.....	25
A számviteli politika fő vonásai	26
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Üzleti jelentés	36

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 Közép-Európai Részvénytársaság

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2019.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Közép-Európai Részvénytársaság** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-767) 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 megfeleltünk 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 KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP 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 Közép-Európai RészvényA Raiffeisen CZK	0	0.00%	439,269	0.04%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen EUR	14,555,176	2.76%	7,443,984	0.71%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen HUF	2,448,032	0.46%	83,453,254	7.91%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen PLN	2,578	0.00%	69,456	0.01%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen RON	23,773,342	4.51%	414,280	0.04%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen USD	0	0.00%	181,560	0.02%
<i>Deviza összesen</i>	40,779,128	7.73%	92,001,803	8.72%
Banki egyenlegek összesen	40,779,128	7.73%	92,001,803	8.72%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	0	0.00%	9,730,000	0.92%
Avast PLC	8,130,440	1.54%	45,535,000	4.32%
Banca Transilvania	9,709,707	1.84%	32,267,268	3.06%
Bank Pekao	30,174,906	5.72%	0	0.00%
BRD-Groupe Societe Generale	0	0.00%	18,601,862	1.76%
CD Projekt SA	10,893,792	2.07%	65,059,215	6.17%
CEZ	23,350,075	4.43%	43,417,297	4.12%
Digi Communications NV	0	0.00%	3,576,272	0.34%
Dino Polska	0	0.00%	4,357,454	0.41%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	0	0.00%	3,378,608	0.32%
Erste Group Bank AG	62,577,099	11.87%	90,956,460	8.62%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	15,268,463	2.90%	24,270,932	2.30%
Graphisoft Park SE	0	0.00%	14,135,000	1.34%
KGHM Polska	13,300,003	2.52%	25,481,555	2.42%
KRKA	0	0.00%	25,645,708	2.43%
KOMERCNI BANKA	21,124,180	4.01%	32,375,385	3.07%
Magyar Telekom	20,680,000	3.92%	9,366,000	0.89%
MOL Nyrt.	41,553,000	7.88%	57,330,000	5.43%
MONETA MONEY BANK	10,848,900	2.06%	16,587,750	1.57%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2019.

Motor Oil (Hellas) SA	6,018,667	1.14%	4,089,193	0.39%
O2 Czech Republic	0	0.00%	6,088,680	0.58%
OMV AG	11,067,982	2.10%	0	0.00%
OMV PETROM	13,129,843	2.49%	12,351,504	1.17%
OTP Bank Nyrt.	50,805,000	9.63%	97,980,500	9.29%
Pekao Bank	0	0.00%	56,116,192	5.32%
PGNIG	0	0.00%	22,835,047	2.16%
PGN - Polskie Gornictwo Naftowe I	19,646,236	3.73%	0	0.00%
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	17,801,923	3.38%	57,931,332	5.49%
PKO BANK POLSKI	23,625,163	4.48%	62,752,945	5.95%
PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen	37,690,762	7.15%	64,913,889	6.15%
Raiffeisen Bank International	18,200,681	3.45%	0	0.00%
Richter Gedeon Nyrt.	18,462,000	3.50%	35,282,500	3.34%
ROMGAZ SA	0	0.00%	11,532,906	1.09%
SIF 5 Oltenia	0	0.00%	3,536,896	0.34%
Verbund AG	5,387,865	1.02%	0	0.00%
VIENNA INSURANCE GROUP	0	0.00%	13,432,333	1.27%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>489,446,687</i>	<i>92.82%</i>	<i>970,915,683</i>	<i>92.04%</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	489,446,687	92.82%	970,915,683	92.04%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	3,152,500	0.30%
EURO	11,887,299	2.25%	0	0.00%
Követelések összesen	11,887,299	2.25%	3,152,500	0.30%
Egyéb eszközök				
Határidős	-319,778	-0.06%	29,392	0.00%
<i>Határidős összesen</i>	<i>-319,778</i>	<i>-0.06%</i>	<i>29,392</i>	<i>0.00%</i>
Egyéb eszközök összesen	-319,778	-0.06%	29,392	0.00%
Eszközök összesen	541,793,336	102.74%	1,066,099,378	101.06%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-1,676,555	-0.32%	-2,682,740	-0.25%
Alapkezelői díj 'B'	-94,535	-0.02%	-585,787	-0.06%
Alapkezelői díj 'I'	-437,374	-0.08%	-712,701	-0.07%
Felügyeleti díj	-34,284	-0.01%	-60,657	-0.01%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2019.

Könyvelési díj	-192,065	-0.04%	-192,066	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-62,292	-0.01%	-269,240	-0.03%
Különadó	-67,672	-0.01%	-120,316	-0.01%
Letétkezelői díj	-23,158	0.00%	-43,369	0.00%
Sikerdíj 'A'	0	0.00%	-3,427,173	-0.32%
Sikerdíj 'B'	0	0.00%	-349,082	-0.03%
Sikerdíj 'I'	0	0.00%	-2,726,221	-0.26%
Díjak összesen	-2,587,935	-0.49%	-11,169,352	-1.06%
Köv/Köt				
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	-41,854	0.00%
ROMÁN LEJ	-11,869,720	-2.25%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-14,457,655	-2.74%	-11,211,206	-1.06%
Nettó eszközérték	527,335,681	100.00%	1,054,888,171	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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	344,965	567,434,883
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	60,341	338,344
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	197,635,217	291,873,382

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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	0.937366	1.084807
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	0.926386	1.060261
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	0.941154	1.098978

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	489,446,687	100.00	970,915,683	100.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	489,446,687	100.00	970,915,683	100.00	

Az Alap befektetési politikájában és a befektetési alap összetételében nem történt változás.

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	20,603,125		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	20,428,625		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	174,500		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	28,600,296		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	3,385,522		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,356,026		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2,297,363		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		7,741,624	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		6,749,188	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		992,436	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		26,643	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		2,194,906	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4,012,671	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		1,911,722	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		1	
Összesen	58,242,332	15,887,567	42,354,765

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	3	570,434	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	3	570,434	-570,431

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	12,306,868	8,325,639
Letétkezelői díj	876,716	833,347
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,001	569,935
Könyvvizsgálói díj	523,240	254,000
Sikerdíj	6,502,476	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,459,805	1,459,805
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,301,519	1,301,519
Határidős kötés költség	67,439	67,439
Bankköltség	65,935	65,935
Hatósági díjak	0	0
Összesen	23,866,000	12,877,619

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	17,918
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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	0.959088	350,053,245	364,985,598
2019.02.28	0.970003	357,458,098	368,512,354
2019.03.29	0.985674	363,233,134	368,512,354
2019.04.30	1.015963	374,394,963	368,512,354
2019.05.31	0.999647	376,639,860	376,772,935
2019.06.28	1.016574	386,135,133	379,839,682
2019.07.31	1.033122	426,672,554	412,993,423
2019.08.30	0.998065	423,115,801	423,936,156
2019.09.30	1.028384	476,283,082	463,137,345
2019.10.31	1.048232	492,842,577	470,165,772
2019.11.29	1.071513	574,691,134	536,335,970
2019.12.31	1.084807	615,557,366	567,434,883

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2019.

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2019.01.31	0.944572	141,798.14	150,119
2019.02.28	0.955354	143,416.75	150,119
2019.03.29	0.970487	145,688.48	150,119
2019.04.30	0.999534	150,049.01	150,119
2019.05.31	0.983267	147,607.10	150,119
2019.06.28	0.999636	158,655.44	158,713
2019.07.31	1.014720	342,568.58	337,599
2019.08.30	0.979029	330,519.09	337,599
2019.09.30	1.008009	341,053.82	338,344
2019.10.31	1.027072	347,503.52	338,344
2019.11.29	1.048266	354,674.56	338,344
2019.12.31	1.060261	358,732.94	338,344

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	0.963625	202,376,874	210,016,122
2019.02.28	0.975280	214,060,896	219,486,543
2019.03.29	0.991758	217,677,563	219,486,543
2019.04.30	1.023006	224,536,107	219,486,543
2019.05.31	1.007361	253,589,502	251,736,347
2019.06.28	1.025143	283,332,780	276,383,774
2019.07.31	1.042637	288,168,014	276,383,774
2019.08.30	1.008014	278,598,605	276,383,774
2019.09.30	1.039433	308,118,576	296,429,558
2019.10.31	1.060319	314,310,033	296,429,558
2019.11.29	1.084641	311,508,979	287,200,149
2019.12.31	1.098978	320,762,394	291,873,382

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	290,368	18,466,874	5,804,058	24,270,932
SIF 5 Oltenia	RON	20,000	3,242,529	294,367	3,536,896
ETF összesen		310,368	21,709,403	6,098,425	27,807,828

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0	0

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	Ft-ban mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	686,000	9,137,285	592,715	9,730,000
Magyar Telekom	2,100,000	9,538,056	-172,056	9,366,000
MOL Nyrt.	2,437,500	59,207,534	-1,877,534	57,330,000
OTP Bank Nyrt.	635,000	71,018,840	26,961,660	97,980,500
Richter Gedeon Nyrt.	550,000	29,155,000	6,127,500	35,282,500
Belföldi részvény összesen	6,408,500	178,056,715	31,632,285	209,689,000

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2019.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Avast PLC	CZK	25,000	31,295,911	14,239,089	45,535,000
CEZ	CZK	6,550	45,950,297	-2,533,000	43,417,297
KOMERCNI BANKA	CZK	3,000	33,556,384	-1,180,999	32,375,385
MONETA MONEY BANK	CZK	15,000	15,158,069	1,429,681	16,587,750
O2 Czech Republic	CZK	2,000	6,252,470	-163,790	6,088,680
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	119	3,347,411	31,197	3,378,608
Erste Group Bank AG	EUR	8,200	86,806,684	4,149,776	90,956,460
Graphisoft Park SE	EUR	2,750	11,682,480	2,452,520	14,135,000
KRKA	EUR	1,060	20,325,041	5,320,667	25,645,708
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	600	4,109,801	-20,608	4,089,193
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	1,600	12,007,113	1,425,220	13,432,333
CD Projekt SA	PLN	3,000	46,488,466	18,570,749	65,059,215
Dino Polska	PLN	390	4,394,864	-37,410	4,357,454
KGHM Polska	PLN	3,436	25,311,165	170,390	25,481,555
Pekao Bank	PLN	7,200	57,965,572	-1,849,380	56,116,192
PGNIG	PLN	68,000	31,257,610	-8,422,563	22,835,047
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	8,700	64,122,701	-6,191,369	57,931,332
PKO BANK POLSKI	PLN	23,470	69,568,296	-6,815,351	62,752,945
PZU - Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLN	20,900	66,406,174	-1,492,285	64,913,889
Banca Transilvania	RON	180,000	23,578,721	8,688,547	32,267,268
BRD-Groupe Societe Generale	RON	17,000	12,394,350	6,207,512	18,601,862
Digi Communications NV	RON	1,550	3,440,023	136,249	3,576,272
OMV PETROM	RON	400,000	10,256,778	2,094,726	12,351,504
ROMGAZ SA	RON	4,500	9,017,773	2,515,133	11,532,906
Külföldi részvény összesen		804,025	694,694,154	38,724,701	733,418,855

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		7,522,893	894,460,272	76,455,411	970,915,683

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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	323,358,378	615,557,366
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.937366	1.084807

Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	55,899.05	358,732.94
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.926386	1.060261

Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	186,005,201	320,762,394
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.941154	1.098978

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.09.05	WIG20 Index - Sep 2019 fut	Határidős	5	0.00	2,118.00
2019.09.18	WIG20 Index - Dec 2019 fut	Határidős	5	0.00	2,205.20
2019.09.20	WIG20 Index - Dec 2019 fut	Határidős	1	0.00	2,186.00

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	45,000.00	-246,867	327.71
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	10,000.00	-33,677	325.59
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-55,000.00	10,865	322.00
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	55,000.00	-19,721	322.48
2019.01.16	EUR/HUF	Forward	80,000.00	-32,627	324.25
2019.01.18	EUR/HUF	Forward	8,000.00	4,991	318.63
2019.03.22	EUR/HUF	Forward	2,000.00	-1,722	316.73
2019.04.05	EUR/HUF	Forward	3,000.00	-3,139	321.68
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-148,000.00	-21,140	320.55
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	148,000.00	-11,575	321.20
2019.04.29	EUR/HUF	Forward	3,000.00	-562	323.20
2019.05.10	EUR/HUF	Forward	-6,000.00	-2,398	323.51
2019.05.31	EUR/HUF	Forward	2,000.00	715	324.90
2019.06.14	EUR/HUF	Forward	7,000.00	632	322.15
2019.07.03	EUR/HUF	Forward	90,000.00	-18,986	323.40
2019.07.23	EUR/HUF	Forward	103,000.00	7,324	325.77
2019.07.29	EUR/HUF	Forward	-2,000.00	718	327.30
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-345,000.00	-29,034	325.67
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	345,000.00	-19,282	326.34
2019.08.13	EUR/HUF	Forward	-19,000.00	-4,974	324.35
2019.09.02	EUR/HUF	Forward	4,500.00	-2,723	332.03
2019.09.18	EUR/HUF	Forward	10,000.00	933	333.32
2019.10.04	EUR/HUF	Forward	-9,000.00	1,880	332.85
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	331,500.00	-247,050	330.20

2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-331,500.00	187,726	329.67
2019.11.12	EUR/HUF	Forward	28,000.00	10,797	334.45
2019.12.13	EUR/HUF	Forward	-10,000.00	4,266	329.43
2019.12.30	EUR/HUF	Forward	9,500.00	-2,877	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.

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

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 36.027.071 Ft

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

Bruttó 812.256 Ft

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

Bruttó 30.087.781 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

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

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

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottágát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

A teljes nettósított kockázati kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitéettségre 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 kitéetség mértéke (%)
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.01.31	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.02.28	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.03.29	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.04.30	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.05.31	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.06.28	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.07.31	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.08.30	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.09.30	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.10.31	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	2019.11.29	100.00
Accorde Közép-európai Részvény Alap	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: 1111-767.

Accorde Közép-Európai 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

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

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	542,113	0	1,066,070
I.	Követelések	11,887	0	3,152
1.	Követelések	11,887	0	3,082
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	70
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	489,447	0	970,916
1.	Értékpapírok	507,934	0	894,460
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-18,488	0	76,456
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-18,488	0	76,456
III.	Pénzeszközök	40,779	0	92,002
1.	Pénzeszközök	40,712	0	90,796
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	67	0	1,206
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-320	0	29
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		541,793	0	1,066,099

Kelt: Budapest, 2020. április 17

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

időpontja: **2019. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	527,336	0	1,054,888
I.	Induló tőke	562,136	0	968,808
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	767,136	0	1,023,261
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-205,000	0	-54,453
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-34,800	0	86,080
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5,711	0	749
2.	Értékelési különbség tartaléka	-18,741	0	77,761
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-10,348
4.	Üzleti év eredménye	-10,348	0	17,918
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	11,870	0	42
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	11,870	0	42
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbö	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	2,588	0	11,169
FORRÁSOK ÖSSZESEN		541,793	0	1,066,099

Kelt: Budapest, 2020. április 17

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai 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	5,006	0	58,242
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	10,168	0	15,888
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-5,162</i>	<i>0</i>	<i>42,354</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	5,058	0	23,866
V.	Egyéb ráfordítások	128	0	570
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-10,348	0	17,918

Kelt: Budapest, 2020. április 17

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

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	-515,645	-361,909
1.	Tárgyévi eredmény	-10,348	17,918
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-18,421	96,153
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	-501,334	-472,733
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	11,870	-11,828
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2,588	8,581
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	556,424	413,132
20.	Befektetési jegy kibocsátás	767,136	268,716
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-210,711	144,416
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	40,779	51,223

Kelt: Budapest, 2020. április 17

Nyilvántartási száma: 1111-767.

Accorde Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvényalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-385/2017. 8

Felügyeleti engedély kelte: 2018. augusztus 15.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-767

Az Alap indulásának dátuma: 2018. augusztus 17.

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 számítódik.

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

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

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

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

Az értékpapírok 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 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 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 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,

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 Közép-Európai Részvényalap A sorozat	615,557,366	615,557,366	567,434,883	1.084807	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	118,568,411	358,733	338,344	1.060261	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	320,762,394	320,762,394	291,873,382	1.098978	HUF
	1,054,888,171				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	20,603,125		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	20,428,625		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	174,500		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	28,600,296		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	3,385,522		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,356,026		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2,297,363		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		7,741,624	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		6,749,188	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		992,436	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		26,643	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		2,194,906	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4,012,671	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		1,911,722	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		1	
Összesen	58,242,332	15,887,567	42,354,765

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3	570,434	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	3	570,434	-570,431

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	12,306,868	8,325,639
Letétkezelői díj	876,716	833,347
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,001	569,935
Könyvvizsgálói díj	523,240	254,000
Sikerdíj	6,502,476	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,459,805	1,459,805
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,301,519	1,301,519
Határidős kötés költség	67,439	67,439
Bankköltség	65,935	65,935
Hatósági díjak	0	0
Összesen	23,866,000	12,877,619

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	290,368	18,466,874	5,804,058
SIF 5 Oltenia	RON	20,000	3,242,529	294,367
ETF összesen		310,368	21,709,403	6,098,425

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet
		0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet
		0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	686,000	9,137,285	592,715	9,730,000
Magyar Telekom	2,100,000	9,538,056	-172,056	9,366,000
MOL Nyrt.	2,437,500	59,207,534	-1,877,534	57,330,000
OTP Bank Nyrt.	635,000	71,018,840	26,961,660	97,980,500
Richter Gedeon Nyrt.	550,000	29,155,000	6,127,500	35,282,500
Belföldi részvény összesen	6,408,500	178,056,715	31,632,285	209,689,000

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2019.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Avast PLC	CZK	25,000	31,295,911	14,239,089	45,535,000
CEZ	CZK	6,550	45,950,297	-2,533,000	43,417,297
KOMERCNI BANKA	CZK	3,000	33,556,384	-1,180,999	32,375,385
MONETA MONEY BANK	CZK	15,000	15,158,069	1,429,681	16,587,750
O2 Czech Republic	CZK	2,000	6,252,470	-163,790	6,088,680
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	119	3,347,411	31,197	3,378,608
Erste Group Bank AG	EUR	8,200	86,806,684	4,149,776	90,956,460
Graphisoft Park SE	EUR	2,750	11,682,480	2,452,520	14,135,000
KRKA	EUR	1,060	20,325,041	5,320,667	25,645,708
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	600	4,109,801	-20,608	4,089,193
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	1,600	12,007,113	1,425,220	13,432,333
CD Projekt SA	PLN	3,000	46,488,466	18,570,749	65,059,215
Dino Polska	PLN	390	4,394,864	-37,410	4,357,454
KGHM Polska	PLN	3,436	25,311,165	170,390	25,481,555
Pekao Bank	PLN	7,200	57,965,572	-1,849,380	56,116,192
PGNIG	PLN	68,000	31,257,610	-8,422,563	22,835,047
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	8,700	64,122,701	-6,191,369	57,931,332
PKO BANK POLSKI	PLN	23,470	69,568,296	-6,815,351	62,752,945
PZU - Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLN	20,900	66,406,174	-1,492,285	64,913,889
Banca Transilvania	RON	180,000	23,578,721	8,688,547	32,267,268
BRD-Groupe Societe Generale	RON	17,000	12,394,350	6,207,512	18,601,862
Digi Communications NV	RON	1,550	3,440,023	136,249	3,576,272
OMV PETROM	RON	400,000	10,256,778	2,094,726	12,351,504
ROMGAZ SA	RON	4,500	9,017,773	2,515,133	11,532,906
Külföldi részvény összesen		804,025	694,694,154	38,724,701	733,418,855

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		7,522,893	894,460,272	76,455,411	970,915,683

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	9,500	331.15	-4,655	0	0	49,451
EUR/HUF	28,000	334.45	-106,109	0	0	53,616
EUR/HUF	331,500	330.20	152,453	0	0	2,043,645
EUR/HUF	3,294,300	329.43	-12,298	0	0	-69,348
Forward és futures ügyletek összesen			29,391	0	0	2,077,364

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

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			29,391	0	0	2,077,364
--	--	--	---------------	----------	----------	------------------

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Közép-Európai Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Közép-Európai Részvényalap A sorozat	615,557,366	615,557,366	567,434,883	1.084807	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	118,568,411	358,733	338,344	1.060261	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	320,762,394	320,762,394	291,873,382	1.098978	HUF
	1,054,888,171				

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):	41,854	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	41,854	Ft	0.37%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	11,169,353	Ft	
	Könyvvizsgálat	269,240	Ft	2.40%
	Könyvelés	192,066	Ft	1.71%
	Alapkezelői díj	3,981,229	Ft	35.51%
	Letétkezelői díj	43,369	Ft	0.39%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	6,502,476	Ft	58.00%
	Felügyeleti díj	60,657	Ft	0.54%
	Befektetési alapok különadója	120,316	Ft	1.07%
	Határidős veszteség	0	Ft	
	Kötelezettségek összesen:	11,211,207	Ft	100.00%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	90,795,669	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	83,453,254	Ft	7.83%
	Devizabetétszámla - USD	189,661	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	6,505,589	Ft	0.61%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	256,927	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla - PLN	-335,717	Ft	-0.03%
	Devizabetétszámla - RON	725,955	Ft	0.07%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	1,206,213	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	-8,104	Ft	0.00%
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	938,478	Ft	0.09%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	182,338	Ft	0.02%
	PLN bank értékkülönbözete	405,175	Ft	0.04%
	RON bank értékkülönbözete	-311,674	Ft	-0.03%
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	3,152,500	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Erste váltózó letét - PLN	-70,085	Ft	-0.01%
	IB USD számla	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	3,152,500	Ft	0.30%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	70,085	Ft	0.01%
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	29,387	Ft	0.00%
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	

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2019.

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	7,522,893	970,915,683	Ft	
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	7,212,525	943,107,855	Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	6,408,500	209,689,000	Ft	
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	686,000	9,730,000	Ft	0.91%
Magyar Telekom	2,100,000	9,366,000	Ft	0.88%
MOL Nyrt.	2,437,500	57,330,000	Ft	5.38%
OTP Bank Nyrt.	635,000	97,980,500	Ft	9.19%
Richter Gedeon Nyrt.	550,000	35,282,500	Ft	3.31%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	804,025	733,418,855	Ft	
Avast PLC	25,000	45,535,000	Ft	4.27%
CEZ	6,550	43,417,297	Ft	4.07%
KOMERCNI BANKA	3,000	32,375,385	Ft	3.04%
MONETA MONEY BANK	15,000	16,587,750	Ft	1.56%
O2 Czech Republic	2,000	6,088,680	Ft	0.57%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	119	3,378,608	Ft	0.32%
Erste Group Bank AG	8,200	90,956,460	Ft	8.53%
Graphisoft Park SE	2,750	14,135,000	Ft	1.33%
KRKA	1,060	25,645,708	Ft	2.41%
Motor Oil (Hellas) SA	600	4,089,193	Ft	0.38%
VIENNA INSURANCE GROUP	1,600	13,432,333	Ft	1.26%
CD Projekt SA	3,000	65,059,215	Ft	6.10%
Dino Polska	390	4,357,454	Ft	0.41%
KGHM Polska	3,436	25,481,555	Ft	2.39%
Pekao Bank	7,200	56,116,192	Ft	5.26%
PGNIG	68,000	22,835,047	Ft	2.14%
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	8,700	57,931,332	Ft	5.43%
PKO BANK POLSKI	23,470	62,752,945	Ft	5.89%
PZU - Powszechny Zakład Ubezpieczeń	20,900	64,913,889	Ft	6.09%
Banca Transilvania	180,000	32,267,268	Ft	3.03%
BRD-Groupe Societe Generale	17,000	18,601,862	Ft	1.74%
Digi Communications NV	1,550	3,576,272	Ft	0.34%
OMV PETROM	400,000	12,351,504	Ft	1.16%
ROMGAZ SA	4,500	11,532,906	Ft	1.08%
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):	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):	310,368	27,807,828	Ft	
FONDUL PROPRIETATEA ETF	290,368	24,270,932	Ft	2.28%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2019.

	SIF 5 Oltenia	20,000	3,536,896 Ft	0.33%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	AIEH		0 Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	7,522,893	1,066,099,452 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai 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 szintre repítette az árfolyamot. A lazább monetáris politika az amerikai kötvényhozamokon is éreztette hatását. A sorozatos kamatvágások, valamint az újrainduló eszközvásárlási program eredményeként az év eleji 2,78% körüli 10 éves kötvényhozam 1,45% körüli csökként, igaz az évet 1,91% körüli szinten zárta.

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 százalékkal emelkedett, melyben nagy szerepet játszott a 2018. decemberében induló olajpiaci rally. Ebben a nagyjából öt hónapban az olaj tőzsdei árfolyama közel 50 százalékkal 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 a Budapesti tőzsdén naponta számított CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) komponensei közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti célból 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 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. Befektetéseinek 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. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait szabályozott piacra bevezetett régiós részvényekbe fekteti.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 90 százalékban a CETOP Index teljesítménye forintban 10%-ban RMAX index teljesítménye

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen 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.