

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Sharp Származtatott Részalap

Éves jelentés

2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	9
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.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	18
XI.Tőkeáttétel	19
XII.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	20
Éves beszámoló.....	23
Mérleg.....	24
Eredménykimutatás.....	26
Cash Flow kimutatás.....	27
Kiegészítő Melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....	28
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	29
Az Alap főbb adatai.....	29
A számviteli politika fő vonásai	30
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	32
Üzleti jelentés	39

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 Sharp Származtatott Részalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2019.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Sharp Származtatott Részalap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-474-3) 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, 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 Sharp Származtatott Részalap éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2018.12.31		2019.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Sharp Részalap SAXO EUR 7966280	86,542,570	9.35%	67,661,847	4.97%
Accorde Sharp Részalap UniCredit CZK	4,410	0.00%	17	0.00%
Accorde Sharp Részalap UniCredit EUR	7,576,107	0.82%	42,674,696	3.14%
Accorde Sharp Részalap UniCredit HRK	18,173,255	1.96%	0	0.00%
Accorde Sharp Részalap UniCredit HUF	329,462,283	35.58%	392,401,406	28.85%
Accorde Sharp Részalap UniCredit PLN	2,094,437	0.23%	45,413	0.00%
Accorde Sharp Részalap UniCredit RON	16,840,138	1.82%	29,510,290	2.17%
Accorde Sharp Részalap UniCredit USD	18,563,661	2.00%	4,050	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>479,256,861</i>	<i>51.76%</i>	<i>532,297,719</i>	<i>39.13%</i>
Banki egyenlegek összesen	479,256,861	51.76%	532,297,719	39.13%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D201021	0	0.00%	4,999,395	0.37%
HELLENIC REP 01/30/2033	0	0.00%	36,022,506	2.65%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	27,569,462	2.03%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>68,591,363</i>	<i>5.04%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Alor Bank	7,953,366	0.86%	0	0.00%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	0	0.00%	10,984,103	0.81%
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	0	0.00%	5,138,103	0.38%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	0	0.00%	35,568,137	2.61%
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	0	0.00%	49,539,770	3.64%
Alpha Bank	4,334,276	0.47%	23,516,829	1.73%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	10,532,235	1.14%	46,749,870	3.44%
Atrium European Realstate	7,095,915	0.77%	0	0.00%
Banca Transilvania	9,570,997	1.03%	0	0.00%
Biggeorge 10.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	33,684,825	3.64%	0	0.00%
Biggeorge 16.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	36,150,625	3.90%	0	0.00%
CEZ	20,014,350	2.16%	0	0.00%
Dino Polska	0	0.00%	13,966,200	1.03%

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

Eurobank Ergasias SA	0	0.00%	13,683,528	1.01%
Erste Group Bank AG	9,339,866	1.01%	0	0.00%
Exor NV	8,357,009	0.90%	0	0.00%
Gazprom	0	0.00%	12,125,604	0.89%
Graphisoft Park SE	0	0.00%	47,252,020	3.47%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	48,004,046	5.18%	70,212,912	5.16%
LYXOR DOW JONES RUSSIA ETF összeolvadás	10,100,237	1.09%	0	0.00%
LYXOR WIG 20-C-EUR ETF	20,618,436	2.23%	0	0.00%
Magyar Telekom	26,400,000	2.85%	33,450,000	2.46%
MOL Nyrt.	0	0.00%	58,800,000	4.32%
Motor Oil (Hellas) SA	10,031,112	1.08%	5,452,258	0.40%
NBG National Bank of Greece	0	0.00%	11,978,045	0.88%
OMV AG	12,297,758	1.33%	0	0.00%
OMV PETROM	30,219,479	3.26%	5,870,052	0.43%
OTP Bank Nyrt.	11,290,000	1.22%	0	0.00%
Purcari Wineries PLC	0	0.00%	25,304,005	1.86%
Raiffeisen Bank International	17,843,805	1.93%	24,421,131	1.80%
Titan Cement International SA	0	0.00%	12,533,318	0.92%
SPDR GOLD TRUST	10,203,179	1.10%	0	0.00%
UNICREDIT SPA	0	0.00%	25,820,222	1.90%
Vonovia	0	0.00%	12,691,968	0.93%
Wienerberger AG	8,680,770	0.94%	0	0.00%
Részvény,ETF,Unit összesen	352,722,286	38.09%	545,058,075	40.07%
Vállalati kötvény				
MOL 6.25% 2019/09/26	58,224,197	6.29%	0	0.00%
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	36,789,786	3.97%	39,645,750	2.91%
Vállalati kötvény összesen	95,013,983	10.26%	39,645,750	2.91%
CFD				
Erste Group Bank AG CFD	-408,368	-0.04%	0	0.00%
Exor NV CFD	-483,756	-0.05%	0	0.00%
Gazprom CFD	0	0.00%	431,499	0.03%
Pekao Bank CFD	0	0.00%	1,046,486	0.08%
CFD Összesen	-892,124	-0.10%	1,477,985	0.11%
Opció				
DAX Index 17Jan2020 12500 P opció	0	0.00%	185,091	0.01%
Opció összesen	0	0.00%	185,091	0.01%
Átruházható értékpapírok összesen	446,844,145	48.26%	654,958,264	48.15%
Követelések				
Köv/Köt				
EURO	6,459	0.00%	0	0.00%
LENGYEL ZLOTY	129	0.00%	0	0.00%
MAGYAR FORINT	26,501,910	2.86%	0	0.00%
Értékpapír	0	0.00%	193,976,526	14.26%
Követelések összesen	26,508,498	2.86%	193,976,526	14.26%

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	0	0.00%	490,000	0.04%
Határidős	4,556,754	0.49%	2,383,382	0.18%
Határidős összesen	4,556,754	0.49%	2,383,382	0.18%
Egyéb eszközök összesen	4,556,754	0.49%	2,873,382	0.21%
Eszközök összesen	957,166,258	103.38%	1,384,105,891	101.76%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-3,845,082	-0.42%	-4,875,720	-0.36%
Felügyeleti díj	-60,088	-0.01%	-76,186	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.02%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-287,778	-0.03%	-555,056	-0.04%
Különadó	-111,169	-0.01%	-140,469	-0.01%
Letétkezelői díj	-63,271	-0.01%	-91,033	-0.01%
Sikerdíj	0	0.00%	-14,771,518	-1.09%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-4,559,454</i>	<i>-0.49%</i>	<i>-20,702,048</i>	<i>-1.52%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	0	0.00%	-1,007,998	-0.07%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	0	0.00%	-2,087,503	-0.15%
EURO	-126,971	-0.01%	-141,744	-0.01%
MAGYAR FORINT	0	0.00%	-6,428	0.00%
HORVÁT KUNA	-18,154,530	-1.96%	0	0.00%
ROMÁN LEJ	-8,419,373	-0.91%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-31,260,328	-3.38%	-23,945,721	-1.76%
Nettó eszközérték	925,905,930	100.00%	1,360,160,170	100.00%

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

	2018.12.31	2019.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	993,774,165	1,349,354,141

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	0.931707	1.008008

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	282,886,836	63.31	443,827,962	67.76	
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	69,835,450	15.63	101,230,113	15.46	
Opciók	0	0.00	185,091	0.00	
CFD-k	-892,124	-0.20	1,477,985	0.23	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	95,013,983	21.26	108,237,113	16.53	
Értékpapírok összesen	446,844,145	100.00	654,958,264	99.97	

Az Accorde Resources Származtatott Részalap 2019. november 29-én beleolvadt az Accorde Sharp Származtatott Részalapba. Az Accorde Sharp Származtatott Részalap befektetési politikája az összeolvadást követően nem változott.

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	48,036,992		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	758,667		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	36,050,046		
Befektetési jegyek	6,873,000		
Certifikát	0		
ETF	4,355,279		
Értékpapírok után kapott kamat	3,390,246		
Értékpapírok után kapott osztalék	11,205,983		
Bankoktól kapott kamat	370,474		
Értékpapír kölcsönzési díj	756,661		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	11,450,816		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,931,897		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	36,727,041		
Opció/sruktúrált termék bevétele	829,317		
Egyéb pénzügyi bevétel	129		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		6,261,144	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		8,903	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,222,459	
Részvények		3,038,798	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		1,990,984	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,032,993	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		17,516,313	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		4,841,630	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		52,546,023	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		3,406,410	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		152	
Összesen	115,699,556	85,604,665	30,094,891

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	79	668,974
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	79	668,974

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	15,173,394	10,297,674
Letétkezelői díj	739,257	648,224
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,904
Könyvvizsgálói díj	1,059,971	504,866
Sikerdíj	14,771,518	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,625,288	2,625,288
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	798,597	798,597
Határidős kötés költség	1,419,042	1,419,042
Bankköltség	35,216	35,216
Hatósági díjak	0	0
Összesen	37,384,283	16,898,811

f) Nettó jövedelem,

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-7,958
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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 eszközértékén változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2019.01.31	925,660,025	0.931459	993,774,165
2019.02.28	889,516,748	0.940310	945,982,165
2019.03.29	796,414,167	0.939572	847,634,660
2019.04.30	813,863,230	0.960158	847,634,660
2019.05.31	804,627,053	0.967163	831,945,660
2019.06.28	804,980,860	0.976505	824,348,565
2019.07.31	815,247,876	0.996087	818,450,756
2019.08.30	836,237,756	0.998338	837,629,630
2019.09.30	1,064,021,421	1.005587	1,058,109,308
2019.10.31	1,109,883,470	1.004932	1,104,436,153
2019.11.29	1,323,686,547	1.007150	1,314,290,022
2019.12.31	1,360,160,170	1.008008	1,349,354,141

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
D201021	5,000,000	5,002,135	-2,740	4,999,395
Diszkont kincstárjegy összesen	5,000,000	5,002,135	-2,740	4,999,395

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	840,000	57,593,132	12,619,780	70,212,912
ETF összesen		840,000	57,593,132	12,619,780	70,212,912

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	EUR	125,000	36,893,625	2,752,125	39,645,750
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		125,000	36,893,625	2,752,125	39,645,750

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	86,000	31,716,317	4,306,189	36,022,506
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	RUB	5,065,000	23,697,945	3,871,517	27,569,462
Külföldi állampapír		5,151,000	55,414,262	8,177,706	63,591,968

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	3,296,034	44,512,530	2,237,340	46,749,870
Magyar Telekom	7,500,000	33,830,000	-380,000	33,450,000
MOL Nyrt.	2,500,000	59,783,573	-983,573	58,800,000
Belföldi részvény összesen	13,296,034	138,126,103	873,767	138,999,870

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank	EUR	37,000	17,675,623	5,841,206	23,516,829
Eurobank Ergasias SA	EUR	45,000	10,858,820	2,824,708	13,683,528
Graphisoft Park SE	EUR	9,193	42,085,700	5,166,320	47,252,020
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	800	5,394,403	57,855	5,452,258
NBG National Bank of Greece	EUR	12,000	11,763,895	214,150	11,978,045
Raiffeisen Bank International	EUR	3,300	25,633,018	-1,211,887	24,421,131
Titan Cement International SA	EUR	2,000	12,509,808	23,510	12,533,318
UNICREDIT SPA	EUR	6,000	21,281,775	4,538,447	25,820,222
Vonovia	EUR	800	12,247,830	444,138	12,691,968
Dino Polska	PLN	1,250	14,036,094	-69,894	13,966,200
OMV PETROM	RON	190,100	3,948,737	1,921,315	5,870,052
Purcari Wineries PLC	RON	16,500	23,668,606	1,635,399	25,304,005
Gazprom	USD	5,000	11,916,272	209,332	12,125,604
Külföldi részvény összesen		328,943	213,020,581	21,594,599	234,615,180

Ft-ban					
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jeje HUF		7,841,923	10,999,998	-15,895	10,984,103
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I s HUF		4,673,233	4,999,999	138,104	5,138,103
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	100,000	32,892,324	2,675,813	35,568,137
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap EUR	EUR	100,000	39,158,470	10,381,300	49,539,770
Befektetési jegy összesen		12,715,156	88,050,791	13,179,322	101,230,113

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Gazprom CFD		3,000	0	431,499	431,499
Pekao Bank CFD		5,200	0	1,046,486	1,046,486
CFD összesen		8,200	0	1,477,985	1,477,985

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
DAX Index 17Jan2020 12500 P opció	EUR	7	1,369,771	-1,184,680	185,091
Opció összesen		7	1,369,771	-1,184,680	185,091
MINDÖSSZESEN		37,464,340	595,470,400	59,487,864	654,958,264

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.)	195,384,350	925,905,930	1,360,160,170
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.998117	0.931707	1.008008

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	Brent Crude - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	-1,817,158.50	61.36
2019.01.02	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	45,076.80	972.50
2019.01.02	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	2.00	315,537.60	980.50
2019.01.02	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	726,863.40	6,500.00
2019.01.08	Gold - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	-33,678.00	1,300.00
2019.01.14	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	2.00	-25,693.60	3,037.00
2019.01.14	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	-12,846.80	3,037.00
2019.01.21	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	9,546.00	3,114.00
2019.01.22	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	-12,720.00	3,095.00
2019.01.25	Brent Crude - May 2019 fut	Határidős	1.00	64,625.40	61.49
2019.02.08	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	3.00	134,085.00	3,146.00
2019.02.08	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	2.00	76,620.00	3,144.00
2019.02.14	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	1.00	-208,764.13	2,758.25
2019.02.14	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	1.00	-226,456.00	2,759.50
2019.02.14	RDX USD Index - Mar 2019 fut	Határidős	3.00	84,921.00	1,428.00
2019.02.15	EURO STOXX Real Estate Index - Mar 2019 fut	Határidős	5.00	-63,610.00	231.70
2019.02.20	RDX USD Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	-39,174.80	1,457.50
2019.02.25	E-mini S&P 500 - Marc 2019 fut	Határidős	1.00	-59,542.50	2,801.25
2019.02.25	EURO STOXX Auto&Parts Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	36,573.45	481.50
2019.02.25	EURO STOXX 50 Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	12,721.20	3,283.00
2019.03.06	EURO STOXX Auto&Parts Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	-18,928.80	480.80
2019.03.07	Mini MSCI EM Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	121,269.30	1,042.30
2019.03.07	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	115,693.70	7,048.25
2019.03.07	EURO STOXX Real Estate Index - Mar 2019 fut	Határidős	10.00	-86,707.50	233.30
2019.03.12	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	20,989.50	2,795.75
2019.03.12	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	27,986.00	2,795.25
2019.03.12	EURO STOXX Auto&Parts Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	-41,016.30	448.30
2019.03.12	EURO STOXX Real Estate Index - Jun 2019 fut	Határidős	5.00	-47,326.50	232.60
2019.03.12	EURO STOXX 50 Index - Jun 2019 fut	Határidős	5.00	-94,653.00	3,217.00
2019.03.12	RDX USD Index - Jun 2019 fut	Határidős	4.00	0.00	1,436.00
2019.03.12	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	4.00	99,350.30	1,054.18
2019.03.13	EURO STOXX Auto&Parts Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	9,442.50	449.20
2019.03.13	EURO STOXX 50 Index - Jun 2019 fut	Határidős	2.00	-6,295.00	3,238.00
2019.03.19	EURO STOXX Auto&Parts Index - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	0.00	464.80
2019.03.20	EURO STOXX Auto&Parts Index - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	9,384.60	453.20
2019.03.25	Gold - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	44,780.80	1,327.40
2019.04.01	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	182,070.00	2,857.75
2019.04.03	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	95,968.13	2,873.00
2019.04.18	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	213,277.50	2,895.00
2019.04.25	EURO STOXX Real Estate Index - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	-11,274.20	236.90

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

2019.05.02	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	-115,724.00	2,925.50
2019.05.09	Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	52,173.00	1,028.00
2019.05.13	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	548,587.00	2,845.00
2019.05.28	Gold - Aug 2019 fut	Határidős	2.00	-344,135.20	1,288.40
2019.05.29	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	161,359.00	2,791.00
2019.05.31	E-mini S&P 500 - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	185,805.75	2,765.25
2019.06.06	EURO STOXX Real Estate Index - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	-1,606.00	231.30
2019.06.19	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	2.00	310,782.50	2,922.75
2019.06.19	EURO STOXX Auto&Parts Index - Sep 2019 fut	Határidős	4.00	124,659.15	462.28
2019.06.19	EURO STOXX Real Estate Index - Sep 2019 fut	Határidős	6.00	77,709.60	226.30
2019.06.19	EURO STOXX 50 Index - Sep 2019 fut	Határidős	4.00	-90,661.20	3,436.00
2019.06.19	Mini MSCI EM Index - Sep 2019 fut	Határidős	4.00	-346,920.00	1,034.00
2019.06.25	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-74,728.50	2,927.25
2019.06.26	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-181,566.38	2,930.75
2019.07.01	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-138,864.38	2,977.50
2019.07.01	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-145,985.63	2,978.00
2019.07.04	EURO STOXX 50 Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	3,223.90	3,535.00
2019.07.05	EURO STOXX 50 Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	48,541.50	3,532.00
2019.07.09	Mini MSCI EM Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-71,152.90	1,040.10
2019.07.16	E-micro Gold - Aug 2019 fut	Határidős	1.00	-6,945.12	1,413.60
2019.07.18	E-micro Gold - Aug 2019 fut	Határidős	1.00	24,115.65	1,419.80
2019.07.25	E-micro Gold - Aug 2019 fut	Határidős	1.00	-6,720.83	1,417.00
2019.07.30	Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	0.00	1,441.80
2019.07.30	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	4.00	31,469.77	1,439.13
2019.07.31	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	535,710.50	3,021.75
2019.08.01	EURO STOXX 50 Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	-166,474.20	3,430.00
2019.08.05	E-mini S&P 500 - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	1,013,472.00	2,899.00
2019.09.04	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	3.00	44,763.00	1,555.40
2019.09.05	EURO STOXX Auto&Parts Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	85,670.00	450.80
2019.09.05	EURO STOXX Real Estate Index - Sep 2019 fut	Határidős	2.00	-13,180.00	221.90
2019.09.11	EURO STOXX Real Estate Index - Sep 2019 fut	Határidős	2.00	9,967.50	222.70
2019.09.16	EURO STOXX Real Estate Index - Sep 2019 fut	Határidős	2.00	-3,318.90	221.80
2019.09.16	EURO STOXX 50 Index - Sep 2019 fut	Határidős	1.00	13,275.60	3,530.00
2019.09.16	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	5,101.36	1,509.80
2019.09.16	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	12,303.28	1,507.40
2019.09.17	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	26,632.32	1,504.60
2019.09.18	EURO STOXX Real Estate Index - Dec 2019 fut	Határidős	12.00	-119,923.20	226.70
2019.09.18	EURO STOXX 50 Index - Dec 2019 fut	Határidős	6.00	-139,910.40	3,510.00
2019.09.18	Mini MSCI EM Index - Dec 2019 fut	Határidős	4.00	173,466.00	1,027.18
2019.09.20	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	338,580.00	3,012.00
2019.09.25	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-342,045.00	2,963.75
2019.10.01	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	47,631.50	1,473.50
2019.10.02	Mini MSCI EM Index - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-55,263.60	983.50
2019.10.03	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-532,017.50	2,876.75
2019.10.04	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-208,271.25	2,937.25
2019.10.15	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-41,419.13	2,995.00

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

2019.10.17	EURO STOXX 50 Index - Dec 2019 fut	Határidős	2.00	153,051.20	3,611.00
2019.10.24	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	159,008.63	3,015.00
2019.10.28	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	15.00	-24,651.75	93.00
2019.10.28	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	8.00	26,295.20	92.70
2019.10.28	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	2.00	9,860.70	92.60
2019.11.05	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	3.00	9,873.00	94.00
2019.11.08	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-117,121.88	3,082.75
2019.11.08	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	2.00	23,575.50	1,459.00
2019.11.15	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	3.00	30,114.90	92.90
2019.11.20	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	3.00	49,987.50	92.20
2019.11.20	E-micro Gold - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-3,313.20	1,475.30
2019.11.25	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	5.00	-8,376.00	94.60
2019.11.27	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	10.00	36,001.80	1,459.62
2019.11.27	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	5.00	305.10	1,460.78
2019.11.27	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	5.00	0.00	1,460.80
2019.11.28	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-5,050.65	93.90
2019.11.29	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	2.00	0.00	93.30
2019.11.29	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	3.00	85,764.66	1,463.30
2019.11.29	Mini MSCI EM Index - Dec 2019 fut	Határidős	2.00	85,156.40	1,040.80
2019.12.02	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	3.00	-100,032.00	94.20
2019.12.02	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-25,008.00	93.70
2019.12.02	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	1.00	20,886.99	1,462.30
2019.12.03	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	104,926.50	3,098.00
2019.12.06	EURO STOXX Real Estate Index - Dec 2019 fut	Határidős	2.00	33,033.00	241.20
2019.12.06	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	2.00	-82,159.68	1,478.90
2019.12.10	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-44,920.50	3,133.00
2019.12.10	Mini MSCI EM Index - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	-92,835.70	1,044.80
2019.12.13	E-mini S&P 500 - Dec 2019 fut	Határidős	1.00	154,407.75	3,182.50
2019.12.13	EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut	Határidős	24.00	-355,125.60	97.10
2019.12.16	Mini MSCI EM Index - Mar 2020 fut	Határidős	7.00	-388,582.50	1,092.14
2019.12.20	EURO STOXX 50 Index - Mar 2020 fut	Határidős	4.00	-317,136.00	3,737.00
2019.12.23	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	2.00	9,551.36	1,487.10
2019.12.30	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	1.00	1,476.40	1,518.10
2019.12.30	E-micro Gold - Feb 2020 fut	Határidős	1.00	885.84	1,518.30

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	650,919.99	328.73
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-92,000.00	-40,818.27	281.09
2019.01.02	PLN/HUF	Forward	-141,000.00	104,237.72	75.60
2019.01.02	USD/HUF	Forward	-175,000.00	-145,891.05	280.70
2019.01.02	EUR/HUF	Forward	-676,000.00	3,852,678.30	327.92
2019.01.02	USD/HUF	Forward	92,000.00	153,054.34	279.87
2019.01.02	USD/HUF	Forward	175,000.00	233,387.99	280.20

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	6,865.41	322.19
2019.01.15	EUR/HUF	Forward	-676,000.00	53,167.98	322.20
2019.01.15	PLN/HUF	Forward	-141,000.00	-9,706.13	74.60
2019.01.21	USD/HUF	Forward	100,000.00	1,678.91	278.00
2019.01.21	USD/HUF	Forward	-200,000.00	-40,596.35	279.51
2019.01.22	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	-9,085.85	318.25
2019.01.22	USD/HUF	Forward	200,000.00	-9,821.56	279.81
2019.01.22	USD/HUF	Forward	100,000.00	-19,304.28	278.26
2019.01.22	USD/HUF	Forward	50,000.00	-14,350.46	278.35
2019.01.25	RON/HUF	Forward	-150,000.00	-46,644.74	66.06
2019.01.28	EUR/RUB	Forward	-50,000.00	-39,940.40	76.83
2019.01.30	USD/HUF	Forward	-100,000.00	-342,786.55	272.32
2019.02.07	EUR/HUF	Forward	-44,000.00	-17,974.42	319.40
2019.02.07	PLN/HUF	Forward	120,000.00	-4,276.70	74.12
2019.02.07	PLN/HUF	Forward	21,000.00	-2,847.83	74.22
2019.02.14	EUR/RUB	Forward	50,000.00	29,744.28	76.48
2019.02.20	EUR/HUF	Forward	-80,000.00	-31,032.90	317.30
2019.03.14	RON/HUF	Forward	-550,000.00	-51,284.16	65.68
2019.04.01	USD/HUF	Forward	-150,000.00	-19,062.45	285.01
2019.04.03	EUR/HUF	Forward	100,000.00	-54,849.61	320.30
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	-16,166.72	320.96
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-44,000.00	12,236.84	321.40
2019.04.15	EUR/HUF	Forward	-756,000.00	-129,776.59	320.95
2019.04.15	RON/HUF	Forward	-700,000.00	-220,463.31	66.38
2019.04.17	EUR/HUF	Forward	-30,000.00	-9,291.73	319.30
2019.07.15	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	-13,334.24	325.80
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	33,570.48	326.62
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-886,000.00	-39,022.01	326.24
2019.08.06	RON/HUF	Forward	-700,000.00	-52,819.89	68.30
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-44,000.00	7,295.98	326.45
2019.09.02	RON/HUF	Forward	-450,000.00	-4,368.65	69.71
2019.09.09	EUR/HUF	Forward	-170,000.00	-42,119.17	330.00
2019.10.02	RON/HUF	Forward	-230,000.00	-29,063.25	70.19
2019.10.28	EUR/HUF	Forward	-110,000.00	-268,671.90	326.29
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-100,000.00	59,532.23	330.05
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-44,000.00	-3,271.51	329.38
2019.11.05	RON/HUF	Forward	-1,380,000.00	5,220.77	68.78
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-1,166,000.00	717,454.48	330.07
2019.12.10	EUR/HUF	Forward	-18,000.00	-13,827.13	331.18
2019.12.12	USD/HUF	Forward	-50,000.00	-23,309.69	295.05
2019.12.12	USD/HUF	Forward	-20,000.00	-10,323.75	295.00
2019.12.13	USD/HUF	Forward	-50,000.00	-7,880.17	293.35
2019.12.13	USD/HUF	Forward	-30,000.00	1,481.11	293.55
2019.12.16	RON/HUF	Forward	-400,000.00	-84,742.06	68.37
2019.12.16	USD/HUF	Forward	50,000.00	-5,848.50	295.04
2019.12.18	USD/HUF	Forward	20,000.00	729.86	296.40

2019.12.18	USD/HUF	Forward	20,000.00	-8,618.40	296.85
2019.12.23	USD/HUF	Forward	20,000.00	-12,899.22	298.72

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 árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

A teljes nettósított kockázati kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati 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 kitétség mértéke (%)
2019.01.31	925,660,025	0.931459
2019.02.28	889,516,748	0.940310
2019.03.29	796,414,167	0.939572
2019.04.30	813,863,230	0.960158
2019.05.31	804,627,053	0.967163
2019.06.28	804,980,860	0.976505
2019.07.31	815,247,876	0.996087
2019.08.30	836,237,756	0.998338
2019.09.30	1,064,021,421	1.005587
2019.10.31	1,109,883,470	1.004932
2019.11.29	1,323,686,547	1.007150
2019.12.31	1,360,160,170	1.008008

XII. 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 (%)
D201021	HU0000522818	2019.11.08	2020.10.16	45,000,000	22.61%	3.31
D201021	HU0000522818	2019.11.15	2020.10.16	50,000,000	25.13%	3.68
D201021	HU0000522818	2019.11.29	2020.10.16	15,000,000	7.54%	1.10
D201021	HU0000522818	2019.12.12	2020.10.16	33,000,000	16.58%	2.43
D201021	HU0000522818	2019.12.19	2020.04.23	51,000,000	25.63%	3.75
Összesen				194,000,000		14.26

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde AH. Kötvény Alapok Alapja "A" sorozat	23,200,000
	Accorde Sharp Származtatott Részalap	136,351,774
	Accorde Prémium Alapok Alapja "C" sorozat	180,000
Magyarország	D200429	6,511

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D201021	HU0000522818	2019.11.08	2020.10.16	45,000,000
2. ügyfél	D201021	HU0000522818	2019.11.15	2020.10.16	50,000,000
3. ügyfél	D201021	HU0000522818	2019.11.29	2020.10.16	15,000,000
4. ügyfél	D201021	HU0000522818	2019.12.12	2020.10.16	33,000,000
5. ügyfél	D201021	HU0000522818	2019.12.19	2020.04.23	51,000,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratási profil Nyitott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD
Kollektív befektetési forma	161,776,906	0	198,533
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	65,112,149	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	285,404,718

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	194,000,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D201021	HU0000522818	2019.11.08	2020.10.16	423,000	65,362	15.45
D201021	HU0000522818	2019.11.15	2020.10.16	460,449	63,038	13.69
D201021	HU0000522818	2019.11.29	2020.10.16	132,395	13,157	9.94
D201021	HU0000522818	2019.12.12	2020.10.16	167,673	10,310	6.15
D201021	HU0000522818	2019.12.19	2020.04.23	176,093	16,771	9.52

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: 1111-474-3.

Accorde Sharp Származtatott Részalap
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: 1111-747-3

Accorde Sharp Származtatott Részalap

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	952,604	0	1,381,233
I.	Követelések	26,502	0	193,977
1.	Követelések	27,184	0	194,743
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-682	0	-682
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	-84
II.	Értékpapírok	446,844	0	654,958
1.	Értékpapírok	459,815	0	595,470
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-12,971	0	59,488
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-12,971	0	59,488
III.	Pénzeszközök	479,257	0	532,298
1.	Pénzeszközök	486,643	0	534,196
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-7,385	0	-1,898
C.	Aktív időbeli elhatárolások	6	0	490
	a) aktív időbeli elhatárolás	6	0	490
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4,557	0	2,383
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		957,167	0	1,384,106

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-747-3

Accorde Sharp Származtatott Részalap

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	925,906	0	1,360,160
I.	Induló tőke	993,774	0	1,349,354
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,193,774	0	1,679,213
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-200,000	0	-329,859
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-67,868	0	10,806
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-20,375	0	-9,432
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-16,481	0	59,207
3.	Előző év(ek) eredménye	10,986	0	-31,011
4.	Üzleti év eredménye	-41,997	0	-7,958
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	26,574	0	3,102
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	26,574	0	3,102
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	4,687	0	20,844
FORRÁSOK ÖSSZESEN		957,167	0	1,384,106

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-3

Accorde Sharp Származtatott Részalap

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	81,188	0	115,700
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	106,490	0	85,605
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-25,302</i>	<i>0</i>	<i>30,095</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	16,226	0	37,384
V.	Egyéb ráfordítások	469	0	669
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-41,997	0	-7,958

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-3

Accorde Sharp Származtatott Részalap

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	-447,448	-313,483
1.	Tárgyévi eredmény	-41,997	-7,958
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-9,509	77,862
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	-425,528	-375,588
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	26,574	-23,472
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	500	-484
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2,512	16,157
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	778,147	366,524
20.	Befektetési jegy kibocsátás	610,728	493,291
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	167,419	-126,767
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	330,699	53,041

Kelt: Budapest, 2020. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-474-3.

Accorde Sharp Származtatott Részalap
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 Sharp Származtatott Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-578/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. július 20.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-3

Az Alap indulásának dátuma: 2016. augusztus 12.

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 tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2020. február 28-a.

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

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

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

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

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

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

A külföldi 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 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,

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):

befektetési jegyek száma:

egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2019. december 31.

1,360,160 eFt

1,349,354,131 db

1.008008 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	48,036,992		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	758,667		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	36,050,046		
Befektetési jegyek	6,873,000		
Certifikát	0		
ETF	4,355,279		
Értékpapírok után kapott kamat	3,390,246		
Értékpapírok után kapott osztalék	11,205,983		
Bankoktól kapott kamat	370,474		
Értékpapír kölcsönzési díj	756,661		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	11,450,816		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,931,897		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	36,727,041		
Opció/sruktúrált termék bevétele	829,317		
Egyéb pénzügyi bevétel	129		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		6,261,144	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		8,903	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,222,459	
Részvények		3,038,798	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		1,990,984	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,032,993	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		17,516,313	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		4,841,630	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		52,546,023	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		3,406,410	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		152	
Összesen	115,699,556	85,604,665	30,094,891

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	79	668,974	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	79	668,974	-668,895

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	15,173,394	10,297,674
Letétkezelői díj	739,257	648,224
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,904
Könyvvizsgálói díj	1,059,971	504,866
Sikerdíj	14,771,518	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,625,288	2,625,288
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	798,597	798,597
Határidős kötés költség	1,419,042	1,419,042
Bankköltség	35,216	35,216
Hatósági díjak	0	0
Összesen	37,384,283	16,898,811

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D201021	5,000,000	5,002,135	-2,740	4,999,395
Diszkont kincstárjegy összesen	5,000,000	5,002,135	-2,740	4,999,395

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	840,000	57,593,132	12,619,780	70,212,912
ETF összesen		840,000	57,593,132	12,619,780	70,212,912

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	EUR	125,000	36,893,625	2,752,125	39,645,750
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		125,000	36,893,625	2,752,125	39,645,750

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 01/30/2033	EUR	86,000	31,716,317	4,306,189	36,022,506
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	RUB	5,065,000	23,697,945	3,871,517	27,569,462
Külföldi állampapír		5,151,000	55,414,262	8,177,706	63,591,968

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	3,296,034	44,512,530	2,237,340	46,749,870
Magyar Telekom	7,500,000	33,830,000	-380,000	33,450,000
MOL Nyrt.	2,500,000	59,783,573	-983,573	58,800,000
Belföldi részvény összesen	13,296,034	138,126,103	873,767	138,999,870

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank	EUR	37,000	17,675,623	5,841,206	23,516,829
Eurobank Ergasias SA	EUR	45,000	10,858,820	2,824,708	13,683,528
Graphisoft Park SE	EUR	9,193	42,085,700	5,166,320	47,252,020
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	800	5,394,403	57,855	5,452,258
NBG National Bank of Greece	EUR	12,000	11,763,895	214,150	11,978,045
Raiffeisen Bank International	EUR	3,300	25,633,018	-1,211,887	24,421,131
Titan Cement International SA	EUR	2,000	12,509,808	23,510	12,533,318
UNICREDIT SPA	EUR	6,000	21,281,775	4,538,447	25,820,222
Vonovia	EUR	800	12,247,830	444,138	12,691,968
Dino Polska	PLN	1,250	14,036,094	-69,894	13,966,200
OMV PETROM	RON	190,100	3,948,737	1,921,315	5,870,052
Purcari Wineries PLC	RON	16,500	23,668,606	1,635,399	25,304,005
Gazprom	USD	5,000	11,916,272	209,332	12,125,604
Külföldi részvény összesen		328,943	213,020,581	21,594,599	234,615,180

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jeje HUF	7,841,923	10,999,998	-15,895	10,984,103
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef. jegy I s HUF	4,673,233	4,999,999	138,104	5,138,103
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja EUR	100,000	32,892,324	2,675,813	35,568,137
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap EUR	100,000	39,158,470	10,381,300	49,539,770
Befektetési jegy összesen	12,715,156	88,050,791	13,179,322	101,230,113

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Gazprom CFD		3,000	0	431,499	431,499
Pekao Bank CFD		5,200	0	1,046,486	1,046,486
CFD összesen		8,200	0	1,477,985	1,477,985

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
DAX Index 17Jan2020 12500 P opció	EUR	7	1,369,771	-1,184,680	185,091
Opció összesen		7	1,369,771	-1,184,680	185,091
MINDÖSSZESEN		37,464,340	595,470,400	59,487,864	654,958,264

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
E-micro Gold - Feb 2021 USD	10	1518.10	14,737	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	10	1518.30	14,148	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	10	1462.30	179,202	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	20	1478.90	260,550	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	20	1487.10	212,213	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	30	1463.30	528,764	0	0	
EURO STOXX 50 Index EUR	40	3737.00	105,766	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	50	1460.78	918,410	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	50	1460.80	918,115	0	0	
E-micro Gold - Feb 2021 USD	100	1459.62	1,871,010	0	0	
Mini MSCI Emerging Ma USD	350	1092.14	-1,240,434	0	0	
USD/HUF	20,000	296.40	-37,450	0	0	98,382
USD/HUF	20,000	296.85	-46,677	0	0	38,429
USD/HUF	20,000	298.72	-84,135	0	0	969
USD/HUF	50,000	295.04	-25,828	0	0	313,753
USD/HUF	5,899,940	295.00	9,432	0	0	-126,401
EUR/HUF	5,961,240	331.18	9,360	0	0	-93,327
USD/HUF	8,806,590	293.55	-28,769	0	0	-156,432
EUR/HUF	14,492,720	329.38	-56,311	0	0	-307,333
USD/HUF	14,667,300	293.35	-58,298	0	0	-271,071
USD/HUF	14,752,350	295.05	26,079	0	0	-313,503
RON/HUF	27,348,000	68.37	-207,518	0	0	-802,077
EUR/HUF	33,005,000	330.05	-60,987	0	0	-631,484
RON/HUF	94,916,400	68.78	-150,204	0	0	-2,201,369
EUR/HUF	384,861,620	330.07	-687,793	0	0	-7,339,768
Forward és futures ügyletek összesen			2,383,382	0	0	-11,791,232

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			2,383,382	0	0	-11,791,232

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D201021		194,000,000	194,060,738	194,006,374	193,976,526
Kölcsönbe adott értékpapírok		194,000,000	194,060,738	194,006,374	193,976,526

7 Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	névérték	Ft-ban beszámítási érték
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	23,200,000	23,116,566
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	136,351,774	130,571,496
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy C sorozat USD	54,405,000	55,589,880
D200429	65,110,000	61,856,541
Óvadék összesen	279,066,774	271,134,483

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Sharp Származtatott Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	1,360,160,170
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.008008
Darabszám:	1,349,354,131

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):	3,101,929 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	3,101,929 Ft		12.95%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	20,843,854 Ft		
	Könyvvizsgálat	555,105 Ft		2.32%
	Könyvelés	192,096 Ft		0.80%
	Alapkezelői díj	4,875,720 Ft		20.36%
	Letétkezelői díj	91,033 Ft		0.38%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	14,771,518 Ft		61.69%
	Felügyeleti díj	76,186 Ft		0.32%
	Befektetési alapok különadója	140,469 Ft		0.59%
	Határidős veszteség	141,727 Ft		0.59%
	Kötelezettségek összesen:	23,945,783 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	534,195,529 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	392,401,395 Ft		28.35%
	Devizabetétszámla - USD	546,865 Ft		0.04%
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

	Devizabetétszámla - EUR	38,606,643	Ft	2.79%
	Devizabetétszámla - CHF	8,593,906	Ft	0.62%
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	-7,859	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - PLN	89,462	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla - RON	29,157,768	Ft	2.11%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	57,367	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - RUB	175,831	Ft	0.01%
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	64,574,152	Ft	4.67%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-1,897,425	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	-542,813	Ft	-0.04%
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	4,068,464	Ft	0.29%
	CHF bank értékkülönbözete	-8,593,906	Ft	-0.62%
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	7,877	Ft	0.00%
	PLN bank értékkülönbözete	-44,049	Ft	0.00%
	RON bank értékkülönbözete	352,521	Ft	0.03%
	HRK bank értékkülönbözete	-57,369	Ft	0.00%
	RUB bank értékkülönbözete	-175,831	Ft	-0.01%
	SAXO EUR értékkülönbözete	3,087,681	Ft	0.22%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	193,976,526	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	193,976,526	Ft	14.01%
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
	IB USD számla	681,930	Ft	0.05%
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-681,930	Ft	-0.05%
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszköztérk	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	2,383,355	Ft	0.17%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	37,464,340	654,958,264	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	10,151,000	68,591,363	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	5,000,000	4,999,395	Ft
	D201021	5,000,000	4,999,395	Ft 0.36%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	5,151,000	63,591,968	Ft
	HELLENIC REP 01/30/2033	86,000	36,022,506	Ft 2.60%

Accorde Sharp Származtatott Részalap 2019.

	RUSSIA 8.15% 2027/02/03	5,065,000	27,569,462	Ft	1.99%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	125,000	39,645,750	Ft	
	OTP Opusse Float 3.95% Perp 2049/10/29	125,000	39,645,750	Ft	2.86%
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):	13,624,977	373,615,050	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	13,296,034	138,999,870	Ft	
	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	3,296,034	46,749,870	Ft	3.38%
	Magyar Telekom	7,500,000	33,450,000	Ft	2.42%
	MOL Nyrt.	2,500,000	58,800,000	Ft	4.25%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	328,943	234,615,180	Ft	
	Alpha Bank	37,000	23,516,829	Ft	1.70%
	Eurobank Ergasias SA	45,000	13,683,528	Ft	0.99%
	Graphisoft Park SE	9,193	47,252,020	Ft	3.41%
	Motor Oil (Hellas) SA	800	5,452,258	Ft	0.39%
	NBG National Bank of Greece	12,000	11,978,045	Ft	0.87%
	Raiffeisen Bank International	3,300	24,421,131	Ft	1.76%
	Titan Cement International SA	2,000	12,533,318	Ft	0.91%
	UNICREDIT SPA	6,000	25,820,222	Ft	1.87%
	Vonovia	800	12,691,968	Ft	0.92%
	Dino Polska	1,250	13,966,200	Ft	1.01%
	OMV PETROM	190,100	5,870,052	Ft	0.42%
	Purcari Wineries PLC	16,500	25,304,005	Ft	1.83%
	Gazprom	5,000	12,125,604	Ft	0.88%
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):	12,715,156	101,230,113	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	12,715,156	101,230,113	Ft	
	Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy I sorozat HUF	7,841,923	10,984,103	Ft	0.79%
	Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	4,673,233	5,138,103	Ft	0.37%
	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	100,000	35,568,137	Ft	2.57%
	Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	100,000	49,539,770	Ft	3.58%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	840,000	70,212,912	Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	840,000	70,212,912	Ft	5.07%
II/4.8.	CFD (összesen)	8,200	1,477,985	Ft	
	Gazprom CFD	3,000	431,499	Ft	0.03%
	Pekao Bank CFD	5,200	1,046,486	Ft	0.08%
II/4.9.	Opció (összesen)	7	185,091	Ft	
	DAX Index 17Jan2020 12500 P opció	7	185,091	Ft	0.01%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	490,000	Ft	
	AIEH	0	490,000	Ft	0.04%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	37,464,340	1,384,106,249	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Sharp Származtatott Részalap

Üzleti jelentés
2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

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

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 százalékos emelkedést, melyben nagy szerepet játszott a 2018. decemberében induló olajpiaci rally. Ebben a nagyjából öt hónapban az olaj tőzsdei árfolyama közel 50 százalékos emelkedést. Áprilist követően viszont elég nagy csapkodás alakult ki az egyes termékek piacain a kereskedelmi háborúról érkező hírek hatására, mely az BCOM indexen is megjelent. 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 százalékos emelkedésnek felel meg.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A koronavírus járvány hatása az Alapra

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

Az alap főbb jellemzői

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2020. április 17.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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