

Accorde Alapkezelő Zrt.

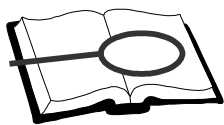
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság

Éves jelentés

2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I.Vagyongkimutatás	5
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	7
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	11
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	13
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI.Tőkeáttétel	15
Éves beszámoló.....	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....	22
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai.....	23
A számviteli politika fő vonásai	24
II.SPECIFIKUS RÉSZ.....	26
Üzleti jelentés	33



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Spartan Görög Részvénytársaság
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2019. évi Éves jelentéséről

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az Accorde Spartan Görög Részvénytársaság (MNB a 1111-786 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2019. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 1.621.271eFt.

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt.**-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megnevezett könyvvizsgálói 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 (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a 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 található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés 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 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége.

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Továbbá:

0. 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. 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 az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítása feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő 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 szereplő 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.
5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 03.

.....
Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.
1024 Budapest, Lövház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142

.....
Lukácsi Margit
Könyvvizsgáló
Kamarai ig. szám: 003569

Éves jelentés

Az Accorde Spartan Görög 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	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde Spartan Görög Részvényalap Raiffeisen EUR	123,182,490	7.64%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Raiffeisen HUF	41,822,632	2.59%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Raiffeisen USD	5,300,866	0.33%
<i>Deviza összesen</i>	170,305,988	10.56%
Banki egyenlegek összesen	170,305,988	10.56%

Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Admie Ipto SA	3,067,226	0.19%
AEGEAN AIRLINES R ORD	17,213,482	1.07%
Alpha Bank	209,744,687	13.00%
Athens Water Supply&Sewage	4,990,852	0.31%
Capital Product Partners LP	792,261	0.05%
Dorian LPG	6,843,863	0.42%
Eldorado Gold Corp.	4,733,524	0.29%
Ellaktor SA	2,812,725	0.17%
Eurobank Ergasias SA	174,845,080	10.84%
Fourlis SA	43,823,977	2.72%
GasLog LTD	25,969,541	1.61%
GasLog Partners GLOP US LP	33,190,082	2.06%
GEK Terna Holding Real Estate	33,277,084	2.06%
Hellenic Exchanges - Athens	3,063,920	0.19%
HEPA Hellenic Petroleum SA	26,087,944	1.62%
JUMBO SA	104,290,793	6.47%
JUMBO SA - ADR	292,529	0.02%
Lamda Development SA	70,822,596	4.39%
Motor Oil (Hellas) SA	68,153,224	4.22%
Mytilineos Holdings S.A.	38,789,827	2.40%
NBG National Bank of Greece	113,591,792	7.04%
OPAP SA	76,614,536	4.75%
OPAP SA - UNSPON ADR	954,368	0.06%
OTE Hellenic Telecommunications Organiza	179,102,178	11.10%
Piraeus Bank SA	64,236,562	3.98%
PPA - Piraeus Port Authority SA	722,186	0.04%
PPC - Public Power Corporation	35,491,238	2.20%

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2019.

Sarantis SA	16,896,182	1.05%
Terna Energy SA	13,165,273	0.82%
Titan Cement International SA	67,053,253	4.16%
Tsakos Energy Navigation Ltd.	257,013	0.02%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,440,889,798</i>	<i>89.32%</i>
Vállalati kötvény	0	0.00%
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%
CFD	0	0.00%
CFD Összesen	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	1,440,889,798	89.32%

Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	16,017,546	0.99%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy B sorozat EUR	2,781,732	0.17%
EURO	33,052	0.00%
Követelések összesen	18,832,330	1.17%

Egyéb eszközök		
<i>Határidős</i>	-8,756,947	-0.54%
<i>Határidős összesen</i>	-8,756,947	-0.54%
Egyéb eszközök összesen	-8,756,947	-0.54%

Eszközök összesen	1,621,271,169	100.50%
--------------------------	----------------------	----------------

Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj 'A'	-3,031,710	-0.19%
Alapkezelői díj 'B'	-755,111	-0.05%
Alapkezelői díj 'I'	-677,930	-0.04%
Felügyeleti díj	-81,232	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-254,696	-0.02%
Különadó	-161,140	-0.01%
Letétkezelői díj	-77,373	0.00%
Sikerdíj 'A'	-1,243,298	-0.08%
Sikerdíj 'B'	-166,652	-0.01%
Sikerdíj 'I'	-1,476,991	-0.09%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-8,118,198</i>	<i>-0.50%</i>
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	-16,877	0.00%
Kötelezettségek összesen	-8,135,075	-0.50%

Nettó eszközérték	1,613,136,093	100.00%
--------------------------	----------------------	----------------

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2019.07.01	2019.12.31
Accorde Spartan Görög Részvény Alap A sorozat	5,000,000	705,409,669
Accorde Spartan Görög Részvény Alap B sorozat	50,000	545,110
Accorde Spartan Görög Részvény Alap I sorozat	200,000,000	589,746,985

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2019.07.01	2019.12.31
Accorde Spartan Görög Részvény Alap A sorozat (HUF)	1.000000	1.090690
Accorde Spartan Görög Részvény Alap B sorozat (EUR)	1.000000	1.084180
Accorde Spartan Görög Részvény Alap I sorozat (HUF)	1.000000	1.099482

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány		Záró állomány		
		(%)			(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	1,440,889,798	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	0	0.00	1,440,889,798	100.00	

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba került.

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	10,731,055		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részvények	10,731,055		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	5,112,727		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	14,164,427		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,176,370		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		6,922,832	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		6,922,832	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		64,795	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		7,573,387	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		4,125,835	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	35,184,579	18,686,849	16,497,730

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	288	356,609	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	288	356,609	-356,321

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	6,333,756	1,869,005
Letétkezelői díj	285,458	208,085
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	382,044	189,978
Könyvvizsgálói díj	254,696	0
Sikerdíj	2,886,940	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,004,058	2,004,058
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	65,422	65,422
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	598	598
Hatósági díjak	0	0
Összesen	12,212,972	4,337,146

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	3,928
-------------	--------------------------	----------	----------	--------------

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
2019.07.31	1.027803	217,538,856	211,654,239
2019.08.30	1.011815	232,776,389	230,058,204
2019.09.30	1.041961	440,810,566	423,058,467
2019.10.31	1.050731	495,963,820	472,017,669
2019.11.29	1.095994	720,361,838	657,268,244
2019.12.31	1.090690	769,383,219	705,409,669

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
2019.07.31	1.028040	205,658.38	200,049
2019.08.30	1.009508	210,139.10	208,160
2019.09.30	1.038579	310,325.26	298,798
2019.10.31	1.045299	381,876.13	365,327
2019.11.29	1.089969	557,354.74	511,349
2019.12.31	1.084180	590,997.18	545,110

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
2019.07.31	1.030136	277,357,322	269,243,380
2019.08.30	1.015754	330,039,144	324,920,432
2019.09.30	1.047091	502,440,278	479,844,137
2019.10.31	1.057025	505,877,301	478,585,912
2019.11.29	1.103624	561,839,162	509,085,617
2019.12.31	1.099482	648,416,486	589,746,985

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

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
	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2019.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Admie Ipto SA	EUR	4,000	2,894,586	172,640	3,067,226
AEGEAN AIRLINES R ORD	EUR	6,200	16,839,678	373,804	17,213,482
Alpha Bank	EUR	330,000	189,916,717	19,827,970	209,744,687
Athens Water Supply&Sewage	EUR	2,000	5,022,911	-32,059	4,990,852
Ellaktor SA	EUR	5,000	3,527,172	-714,447	2,812,725
Eurobank Ergasias SA	EUR	575,000	160,167,978	14,677,102	174,845,080
Fourlis SA	EUR	22,900	40,722,935	3,101,042	43,823,977
GEK Terna Holding Real Estate	EUR	13,300	27,227,025	6,050,059	33,277,084
Hellenic Exchanges - Athens	EUR	2,000	3,228,067	-164,147	3,063,920
HEPA Hellenic Petroleum SA	EUR	9,000	25,703,522	384,422	26,087,944
JUMBO SA	EUR	17,010	96,608,356	7,682,437	104,290,793
Lamda Development SA	EUR	26,036	60,148,565	10,674,031	70,822,596
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	10,000	72,677,300	-4,524,076	68,153,224
Mytilineos Holdings S.A.	EUR	12,000	40,657,886	-1,868,059	38,789,827
NBG National Bank of Greece	EUR	113,800	99,127,350	14,464,442	113,591,792
OPAP SA	EUR	20,000	64,880,077	11,734,459	76,614,536
OTE Hellenic Telecommunications Organiza	EUR	38,000	163,466,117	15,636,061	179,102,178
Piraeus Bank SA	EUR	65,000	62,309,513	1,927,049	64,236,562
PPA - Piraeus Port Authority SA	EUR	100	794,036	-71,850	722,186
PPC - Public Power Corporation	EUR	26,000	23,965,430	11,525,808	35,491,238
Sarantis SA	EUR	6,000	16,983,576	-87,394	16,896,182
Terna Energy SA	EUR	5,200	12,765,552	399,721	13,165,273
Titan Cement International SA	EUR	10,700	66,646,730	406,523	67,053,253
Capital Product Partners LP	USD	200	632,684	159,577	792,261
Dorian LPG	USD	1,500	5,474,792	1,369,071	6,843,863
Eldorado Gold Corp.	USD	2,000	4,838,635	-105,111	4,733,524
GasLog LTD	USD	9,000	26,274,459	-304,918	25,969,541
GasLog Partners LP	USD	7,200	34,183,741	-993,659	33,190,082
JUMBO SA - ADR	USD	50	277,196	15,333	292,529
OPAP SA - UNSPON ADR	USD	500	761,651	192,717	954,368
Tsakos Energy Navigation Ltd.	USD	200	179,643	77,370	257,013
Külföldi részvény összesen		1,339,896	1,328,903,880	111,985,918	1,440,889,798

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1,339,896	1,328,903,880	111,985,918	1,440,889,798

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	2019.07.01	2019.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	0	5,000,000	769,383,219
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.000000	1.090690

Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	2018.12.31	2019.07.01	2019.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	20,000.00	590,997.18
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.000000	1.084180

Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	2018.12.31	2019.07.01	2019.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	0	200,000,000	648,416,486
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.000000	1.099482

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.07.02	EUR/USD	Forward	-649,000.00	-74,622	1.13
2019.07.02	EUR/HUF	Forward	20,000.00	1,238	323.00
2019.07.04	EUR/USD	Forward	-145,000.00	-61,529	1.13
2019.07.04	EUR/HUF	Forward	81,200.00	-329	322.55
2019.07.05	EUR/HUF	Forward	28,000.00	6,204	323.55
2019.07.05	EUR/USD	Forward	-164,000.00	-29,322	1.13
2019.07.08	EUR/HUF	Forward	21,700.00	3,650	324.65
2019.07.08	EUR/USD	Forward	-242,000.00	-93,427	1.12
2019.07.10	EUR/HUF	Forward	40,600.00	-990	326.10
2019.07.11	EUR/HUF	Forward	5,000.00	-1,122	325.90
2019.07.15	EUR/HUF	Forward	-5,000.00	-1,167	325.70
2019.07.16	EUR/USD	Forward	-75,000.00	-74,067	1.12
2019.07.17	EUR/HUF	Forward	3,100.00	1,036	326.45
2019.07.17	EUR/USD	Forward	-145,000.00	-21,274	1.12
2019.07.29	EUR/HUF	Forward	7,400.00	-4,138	327.50
2019.08.06	EUR/USD	Forward	1,420,000.00	570,741	1.12
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	-202,000.00	-17,000	325.67
2019.08.06	EUR/HUF	Forward	202,000.00	-11,290	326.34
2019.08.06	EUR/USD	Forward	-1,420,000.00	-871,583	1.13
2019.08.09	EUR/USD	Forward	-135,000.00	4,441	1.13
2019.08.13	EUR/HUF	Forward	-16,000.00	-4,189	324.35
2019.09.02	EUR/HUF	Forward	24,000.00	-14,522	332.03
2019.09.02	EUR/USD	Forward	-147,125.60	-68,157	1.10
2019.09.12	EUR/USD	Forward	-260,000.00	-52,924	1.11
2019.09.16	EUR/USD	Forward	-57,000.00	-44,038	1.11
2019.09.17	EUR/USD	Forward	-133,000.00	47,012	1.11
2019.09.18	EUR/HUF	Forward	2,000.00	187	333.32
2019.09.20	EUR/HUF	Forward	90,000.00	-29,894	333.12
2019.09.20	EUR/USD	Forward	-361,000.00	-514,230	1.10
2019.09.25	EUR/USD	Forward	-110,000.00	-31,051	1.10
2019.09.26	EUR/USD	Forward	-135,000.00	55,353	1.10
2019.10.04	EUR/HUF	Forward	79,000.00	-32,301	333.05

2019.10.10	EUR/HUF	Forward	40,000.00	-24,192	334.37
2019.10.15	EUR/USD	Forward	-157,000.00	-126,842	1.10
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	-421,000.00	238,407	329.67
2019.11.05	EUR/HUF	Forward	421,000.00	-313,750	330.20
2019.11.05	EUR/USD	Forward	2,915,125.60	749,536	1.11
2019.11.05	EUR/USD	Forward	-2,915,125.60	-1,521,934	1.12
2019.11.18	EUR/HUF	Forward	90,000.00	-61,522	336.40
2019.11.18	EUR/USD	Forward	-453,000.00	-137,944	1.11
2019.11.19	EUR/HUF	Forward	30,000.00	17,555	334.71
2019.12.06	EUR/USD	Forward	-456,000.00	-128,844	1.11
2019.12.13	EUR/HUF	Forward	-3,000.00	1,280	329.43
2019.12.30	EUR/USD	Forward	-305,000.00	-156,690	1.12
2019.12.30	EUR/HUF	Forward	33,000.00	-9,993	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 (Kedvezményezettak 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 limitrendszerként működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitételekre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

- a nettó kockázati kitételeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitételeket 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 kitételeken az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitételek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitételét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitételek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitételeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitételére 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 kitételek mértéke (%)
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság	2019.07.31	100.00
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság	2019.08.30	100.00
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság	2019.09.30	100.00
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság	2019.10.31	100.00
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság	2019.11.29	100.00
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság	2019.12.31	100.00

Budapest, 2020. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-786.

Accorde Spartan Görög Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2019. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2020. február 28.

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

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság

időpontja: 2019. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	0	0	1,629,995
I.	Követelések	0	0	18,799
1.	Követelések	0	0	18,799
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési külön	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	1,440,890
1.	Értékpapírok	0	0	1,328,904
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	111,986
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	111,986
III.	Pénzeszközök	0	0	170,306
1.	Pénzeszközök	0	0	170,454
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	-148
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	33
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	33
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-8,757
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	1,621,271

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög Részvényalap

időpontja: 2019. december 31.

MERLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	1,613,136
I.	Induló tőke	0	0	1,474,888
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	1,825,895
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-351,007
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	138,248
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	31,239
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	103,081
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	3,928
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	17
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	17
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	8,118
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	1,621,271

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög 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	0	0	35,185
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	18,687
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	0	0	16,498
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	12,213
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	357
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	3,928

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög 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	0	-1,335,821
1.	Tárgyévi eredmény	0	3,928
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	111,838
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	0	-1,459,689
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	17
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-33
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	8,118
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	0	1,506,127
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	1,869,393
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-363,266
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	0	170,306

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-786.

Accorde Spartan Görög Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2019. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Spartan Görög Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-418/2019.

Felügyeleti engedély kelte: 2019. június 28.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-775

Az Alap indulásának dátuma: 2019. július 01.

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

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2019.07.01-2019.12.31, 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 árfolyamvesztést, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartalékával szemben a forintba 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 különbözete elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteit 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 árfolyamvesztést, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartalékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözete 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 Spartan Görög Részvényalap A sorozat	769,383,219	769,383,219	705,409,669	1.090690	HUF
Accorde Spartan Görög Részvényalap B sorozat	195,336,387	590,997	545,110	1.084179	EUR
Accorde Spartan Görög Részvényalap I sorozat	648,416,486	648,416,486	589,746,985	1.099482	HUF
	1,613,136,092				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	10,731,055		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
Részvények	10,731,055		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	5,112,727		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	14,164,427		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,176,370		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		6,922,832	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		6,922,832	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		64,795	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		7,573,387	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		4,125,835	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	35,184,579	18,686,849	16,497,730

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	288	356,609	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	288	356,609	-356,321

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban	
		Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	6,333,756	1,869,005	
Letétkezelői díj	285,458	208,085	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	382,044	189,978	
Könyvvizsgálói díj	254,696	0	
Sikerdíj	2,886,940	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	2,004,058	2,004,058	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	65,422	65,422	
Határidős kötés költség	0	0	
Bankköltség	598	598	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	12,212,972	4,337,146	

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
		0	0	0	0	
ETF összesen		0	0	0	0	

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

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi érték	
	0	0	0	0	
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0	

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2019.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Admie Ipto SA	EUR	4,000	2,894,586	172,640	3,067,226
AEGEAN AIRLINES R ORD	EUR	6,200	16,839,678	373,804	17,213,482
Alpha Bank	EUR	330,000	189,916,717	19,827,970	209,744,687
Athens Water Supply&Sewage	EUR	2,000	5,022,911	-32,059	4,990,852
Ellaktor SA	EUR	5,000	3,527,172	-714,447	2,812,725
Eurobank Ergasias SA	EUR	575,000	160,167,978	14,677,102	174,845,080
Fourlis SA	EUR	22,900	40,722,935	3,101,042	43,823,977
GEK Terna Holding Real Estate	EUR	13,300	27,227,025	6,050,059	33,277,084
Hellenic Exchanges - Athens	EUR	2,000	3,228,067	-164,147	3,063,920
HEPA Hellenic Petroleum SA	EUR	9,000	25,703,522	384,422	26,087,944
JUMBO SA	EUR	17,010	96,608,356	7,682,437	104,290,793
Lamda Development SA	EUR	26,036	60,148,565	10,674,031	70,822,596
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	10,000	72,677,300	-4,524,076	68,153,224
Mytilineos Holdings S.A.	EUR	12,000	40,657,886	-1,868,059	38,789,827
NBG National Bank of Greece	EUR	113,800	99,127,350	14,464,442	113,591,792
OPAP SA	EUR	20,000	64,880,077	11,734,459	76,614,536
OTE Hellenic Telecommunications Organiza	EUR	38,000	163,466,117	15,636,061	179,102,178
Piraeus Bank SA	EUR	65,000	62,309,513	1,927,049	64,236,562
PPA - Piraeus Port Authority SA	EUR	100	794,036	-71,850	722,186
PPC - Public Power Corporation	EUR	26,000	23,965,430	11,525,808	35,491,238
Sarantis SA	EUR	6,000	16,983,576	-87,394	16,896,182
Terna Energy SA	EUR	5,200	12,765,552	399,721	13,165,273
Titan Cement International SA	EUR	10,700	66,646,730	406,523	67,053,253
Capital Product Partners LP	USD	200	632,684	159,577	792,261
Dorian LPG	USD	1,500	5,474,792	1,369,071	6,843,863
Eldorado Gold Corp.	USD	2,000	4,838,635	-105,111	4,733,524
GasLog LTD	USD	9,000	26,274,459	-304,918	25,969,541
GasLog Partners LP	USD	7,200	34,183,741	-993,659	33,190,082
JUMBO SA - ADR	USD	50	277,196	15,333	292,529
OPAP SA - UNSPON ADR	USD	500	761,651	192,717	954,368
Tsakos Energy Navigation Ltd.	USD	200	179,643	77,370	257,013
Külföldi részvény összesen		1,339,896	1,328,903,880	111,985,918	1,440,889,798

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1,339,896	1,328,903,880	111,985,918	1,440,889,798

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	30,000	334.71	-121,487	0	0	49,646
EUR/HUF	33,000	331.15	-16,170	0	0	172,090
EUR/HUF	90,000	336.40	-516,543	0	0	-3,162
EUR/USD	341,783	1.12	-278,983	0	0	1,385,857
EUR/HUF	421,000	330.20	193,613	0	0	2,595,399
EUR/USD	503,283	1.11	-1,693,875	0	0	735,353
EUR/USD	507,574	1.11	-1,423,344	0	0	1,031,542
EUR/HUF	988,290	329.43	-3,689	0	0	-20,805
EUR/USD	3,259,110	1.12	-4,896,470	0	0	10,939,960
Forward és futures ügyletek összesen			-8,756,947	0	0	16,885,880

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			-8,756,947	0	0	16,885,880

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	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 Spartan Görög Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Spartana Görög Részvényalap A sorozat	769,383,219	769,383,219	705,409,669	1.090690	HUF
Accorde Spartana Görög Részvényalap B sorozat	195,336,387	590,997	545,110	1.084179	EUR
Accorde Spartana Görög Részvényalap I sorozat	648,416,486	648,416,486	589,746,985	1.099482	HUF
	1,613,136,092				

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):	16,877 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	16,877 Ft		0.21%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	8,118,198 Ft		
	Könyvvizsgálat	254,696 Ft		3.13%
	Könyvelés	192,066 Ft		2.36%
	Alapkezelői díj	4,464,751 Ft		54.88%
	Letétkezelői díj	77,373 Ft		0.95%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	2,886,940 Ft		35.49%
	Felügyeleti díj	81,232 Ft		1.00%
	Befektetési alapok különadója	161,140 Ft		1.98%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	8,135,075 Ft		100.00%

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság 2019.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	170,454,203	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	41,822,632	Ft	2.58%
	Devizabetétszámla - USD	5,007,633	Ft	0.31%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	123,623,938	Ft	7.63%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-148,023	Ft	
	USD bank értékkülönözete	293,233	Ft	0.02%
	GBP bank értékkülönözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönözete	-441,256	Ft	-0.03%
	CHF bank értékkülönözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönözete	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	18,799,278	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	18,799,278	Ft	1.16%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-8,756,939	Ft	-0.54%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4.	Értékpapírok (összes):	1,339,896	1,440,889,798	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
		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

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2019.

II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	1,339,896	1,440,889,798	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	1,339,896	1,440,889,798	Ft	
	Admie Ipto SA	4,000	3,067,226	Ft	0.19%
	AEGEAN AIRLINES R ORD	6,200	17,213,482	Ft	1.06%
	Alpha Bank	330,000	209,744,687	Ft	12.94%
	Athens Water Supply&Sewage	2,000	4,990,852	Ft	0.31%
	Ellaktor SA	5,000	2,812,725	Ft	0.17%
	Eurobank Ergasias SA	575,000	174,845,080	Ft	10.78%
	Fourlis SA	22,900	43,823,977	Ft	2.70%
	GEK Terna Holding Real Estate	13,300	33,277,084	Ft	2.05%
	Hellenic Exchanges - Athens	2,000	3,063,920	Ft	0.19%
	HEPA Hellenic Petroleum SA	9,000	26,087,944	Ft	1.61%
	JUMBO SA	17,010	104,290,793	Ft	6.43%
	Lamda Development SA	26,036	70,822,596	Ft	4.37%
	Motor Oil (Hellas) SA	10,000	68,153,224	Ft	4.20%
	Mytilineos Holdings S.A.	12,000	38,789,827	Ft	2.39%
	NBG National Bank of Greece	113,800	113,591,792	Ft	7.01%
	OPAP SA	20,000	76,614,536	Ft	4.73%
	OTE Hellenic Telecommunications Organiza	38,000	179,102,178	Ft	11.05%
	Piraeus Bank SA	65,000	64,236,562	Ft	3.96%
	PPA - Piraeus Port Authority SA	100	722,186	Ft	0.04%
	PPC - Public Power Corporation	26,000	35,491,238	Ft	2.19%
	Sarantis SA	6,000	16,896,182	Ft	1.04%
	Terna Energy SA	5,200	13,165,273	Ft	0.81%
	Titan Cement International SA	10,700	67,053,253	Ft	4.14%
	Capital Product Partners LP	200	792,261	Ft	0.05%
	Dorian LPG	1,500	6,843,863	Ft	0.42%
	Eldorado Gold Corp.	2,000	4,733,524	Ft	0.29%
	GasLog LTD	9,000	25,969,541	Ft	1.60%
	GasLog Partners LP	7,200	33,190,082	Ft	2.05%
	JUMBO SA - ADR	50	292,529	Ft	0.02%
	OPAP SA - UNSPON ADR	500	954,368	Ft	0.06%
	Tsakos Energy Navigation Ltd.	200	257,013	Ft	0.02%
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):	0	0	Ft	
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9.	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	33,052	Ft	
	AIEH		33,052	Ft	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,339,896	1,621,271,369	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság Üzleti jelentés 2019

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év izgalmait követően sokkal nyugodtabb évet zártak a globális részvénytársaságok. 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 eseményeket rendre sikerrel megtámogatta 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 részvénytársaságok 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 dollárhiány újra 1,12 körüli csökként az árfolyamot. A lazább monetáris politika az amerikai kötvényhozamokon is éreztette hatását. A sorozatos kamatvágások, valamint az újrainduló eszközvásárlási program eredményeként az év eleji 2,78% körüli 10 éves kötvényhozam 1,45% körüli csökként, igaz az évet 1,91% körüli csökként zárta.

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 százalékot emelkedett, melyben nagy szerepet játszott a 2018. decemberében induló olajpiaci rally. Ebben a nagyjából öt hónapban az olaj tőzsdei árfolyama közel 50 százalékot emelkedett. Áprilist követően viszont elég nagy csapkodás alakult ki az egyes termékek piacain a kereskedelmi háborúról érkező hírek hatására, mely az BCOM indexen is meglátszott. Ha a teljes nyersanyagpiacot nézzük, akkor a tavalyi év egyértelműen a nemesfémek éve volt. Az arany megközelítőleg 20 százalékkal értékelődött fentebb, míg az ezüst több mint 16 százalékkal. De ezek a számok eltörpülnek a palládium hihetetlen, 55 százalékos emelkedése mellett. A palládium árfolyamának durva elszállása az elégtelen kínálaton túl főként azzal magyarázható, hogy a piaca rendkívül kicsi és illikvid. Ennek következtében egy illikvid kispapírhoz hasonlóan könnyebben lehet 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 számított 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 részvénytársasági hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 46.113,97 ponton zárt, mi 15 százalékos 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 részvénytársaságok jelentős, 30 százalék körüli esést szenvedtek el. Az Alap kezelője kiemelt figyelmet fordított a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alap folyamatos likviditását biztosítsa.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A Részalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. A Részalap 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. A Részalap célja a tőkenövekedés.

A Részalap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre a Részalap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Ez a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni a Részalapból a pénzüket.

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. február 28

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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