

Accorde Alapkezelő Zrt.

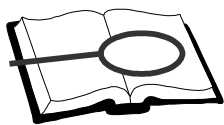
Accorde Techno Származtatott Részalap

Éves jelentés

2019

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I.Vagyonkimutatás	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 két üzleti évről.....	11
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	13
XI.Tőkeáttétel	14
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	32



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Techno Származtatott Részalapja
(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

2019. évi Éves jelentéséről

Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Techno Származtatott Részalapja tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Techno Származtatott Részalapja (MNB az 1111-747-4. számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2019. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 963e Euro.

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 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 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 (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 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 TECHNO 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. Vagyronkimutatás

Instrumentum	Érték EUR-ban	Arány (%)	Érték EUR-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2018.12.31		2019.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Techno Alap SAXO EUR 8515754	149,955.17	18.09%	150,987.39	16.22%
Accorde Techno Alap SAXO USD 8515754	5,532.53	0.67%	59,180.43	6.36%
Accorde Techno Alap UniCredit EUR	324,573.69	39.15%	618,125.17	66.40%
Accorde Techno Alap UniCredit HUF	1,974.29	0.24%	1,000.23	0.11%
Accorde Techno Alap UniCredit USD	1,855.95	0.22%	76.22	0.01%
<i>Deviza összesen</i>	<i>483,891.63</i>	<i>58.36%</i>	<i>829,369.44</i>	<i>89.09%</i>
Banki egyenlegek összesen	483,891.63	58.36%	829,369.44	89.09%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Alphabet CL-A	58,534.65	7.06%	19,110.34	2.05%
Apple	42,319.96	5.10%	0.00	0.00%
Cisco Systems	0.00	0.00%	25,660.89	2.76%
Facebook	54,704.26	6.60%	32,213.44	3.46%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	54,803.62	6.61%	0.00	0.00%
Intel	0.00	0.00%	17,612.44	1.89%
Microsoft Corporation	21,053.33	2.54%	0.00	0.00%
NVIDIA Corp.	0.00	0.00%	10,071.74	1.08%
Oracle Corporation	0.00	0.00%	25,512.15	2.74%
SPDR S&P500 ETF TRUST	86,594.99	10.44%	0.00	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>318,010.81</i>	<i>38.36%</i>	<i>130,181.00</i>	<i>13.98%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
Apple CFD	-618.66	-0.07%	0.00	0.00%
Cisco Systems CFD	0.00	0.00%	99.25	0.01%
Facebook INC CFD	0.00	0.00%	259.85	0.03%
Gold February 2019 CFD	893.91	0.11%	0.00	0.00%
Intel CFD	0.00	0.00%	800.42	0.09%
Microsoft Corporation CFD	0.00	0.00%	839.27	0.09%

Accorde Techno Származtatott Részalap 2019.

NVidia Corp.CFD	0.00	0.00%	-113.92	-0.01%
Oracle Corporation CFD	0.00	0.00%	-638.48	-0.07%
S&P 500 Index CFD	-8,612.91	-1.04%	338.04	0.04%
US Tech.100 Nasdaq CFD	-7,494.56	-0.90%	-591.99	-0.06%
Germany Tech 30 CFD	-1,055.56	-0.13%	2,845.92	0.31%
CFD Összesen	-16,887.78	-2.04%	3,838.36	0.41%
Opció				
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 8500 C opció	129.32	0.02%	0.00	0.00%
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 6100 P opció	19,831.21	2.39%	0.00	0.00%
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 5800 P opció	29,360.16	3.54%	0.00	0.00%
Opció Összesen	49,320.69	5.95%	0.00	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	350,443.72	42.27%	134,019.36	14.40%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
USA DOLLÁR	426.47	0.05%	19.13	0.01%
Követelések összesen	426.47	0.05%	19.13	0.01%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	1,169.16	0.14%	0.00	0.00%
<i>Határidős összesen</i>	1,169.16	0.14%	0.00	0.00%
Egyéb eszközök összesen	1,169.16	0.14%	0.00	0.00%
Eszközök összesen	835,930.98	100.82%	963,407.93	103.49%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-3,689.95	-0.45%	-3,853.59	-0.41%
Felügyeleti díj	-55.85	-0.01%	-58.48	-0.01%
Könyvelési díj	-597.39	-0.07%	-581.10	-0.06%
Könyvvizsgálói díj	-1,212.09	-0.15%	-1,583.08	-0.17%
Különadó	-110.95	-0.01%	-115.81	-0.01%
Letétkezelői díj	-57.12	-0.01%	-62.41	-0.01%
Sikrdíj	0.00	0.00%	-25,751	-2.77%
Díjak összesen	-5,723.35	-0.69%	-32,005.66	-3.44%
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	-36.09	0.00%	-54.91	-0.01%
USA DOLLÁR	-1,070.80	-0.13%	-382.07	-0.05%
Kötelezettségek összesen	-6,830.24	-0.82%	-32,442.64	-3.49%
Nettó eszközérték	829,100.74	100.00%	930,965.29	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)	971,228	971,228

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

	2018.12.31	2019.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.853663	0.958545

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	318,010.81	90.75	130,181.00	97.14
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
Opciók	49,320.69	14.07	0.00	0.00
CFD-k	-16,887.78	-4.82	3,838.36	2.86
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00	0.00	0.00	0.00
Értékpapírok összesen	350,443.72	100.00	134,019.36	100.00

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. A befektetési alap összetétele annyiban változott, hogy lecsökkent az opciók súlya a CFD-k és tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok javára.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	96,627.80		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részcvények	68,082.52		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	28,545.28		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	2,202.85		
Bankoktól kapott kamat	368.02		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,026.79		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	10,557.53		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	110,360.05		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	1,353.80		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		9,852.86	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részcvények		9,852.86	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		0.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		484.94	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1,307.19	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		72,516.65	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		47,897.30	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	222,496.84	132,058.94	90,437.90

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0.22	663.80	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	0.22	663.80	-663.58

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

EUR-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	14,650.24	10,796.53
Letétkezelői díj	1,059.63	996.91
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	2,322.29	1,740.25
Könyvvizsgálói díj	1,580.56	-2.16
Sikerdíj	25,751.19	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	936.49	936.49
Tranzakációs díjak és egyéb díjak	751.37	751.37
Határidős kötés költség	1,984.92	1,984.92
Bankköltség	17.75	17.75
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	49,054.44	17,222.06

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer EUR-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	41
-------------	--------------------------	----------	----------	-----------

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

Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2019.01.31	858,745.08	0.884185	971,228
2019.02.28	855,458.82	0.880801	971,228
2019.03.29	864,611.54	0.890225	971,228
2019.04.30	873,128.29	0.898994	971,228
2019.05.31	853,713.74	0.879004	971,228
2019.06.28	878,551.37	0.904578	971,228
2019.07.31	897,108.95	0.923685	971,228
2019.08.30	905,400.63	0.932223	971,228
2019.09.30	914,634.27	0.941730	971,228
2019.10.31	927,310.71	0.954782	971,228
2019.11.29	931,068.70	0.958651	971,228
2019.12.31	930,965.29	0.958545	971,228

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	USD	410.00	61,997.50	-7,193.88	54,803.62
SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	400.00	92,571.34	-5,976.35	86,594.99
ETF összesen		810.00	154,568.84	-13,170.23	141,398.61

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi állampapír		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

Accorde Techno Származtatott Részalap 2019.

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Alphabet CL-A	USD	64.00	61,934.56	-3,399.91	58,534.65
Apple	USD	310.00	25,742.40	16,577.56	42,319.96
Facebook	USD	470.00	65,496.89	-10,792.63	54,704.26
Microsoft Corporation	USD	240.00	22,274.18	-1,220.85	21,053.33
Külföldi részvény összesen		1,084.00	175,448.03	1,164.17	176,612.20

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Befektetési jegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Apple CFD	USD	80.00	0.00	-618.66	-618.66
Gold February 2019 CFD	USD	30.00	0.00	893.91	893.91
S&P 500 Index CFD	USD	39.00	0.00	-8,612.91	-8,612.91
US Tech.100 Nasdaq CFD	USD	15.00	0.00	-7,494.56	-7,494.56
Germany Tech 30 CFD	EUR	4.00	0.00	-1,055.56	-1,055.56
CFD összesen		168.00	0.00	-16,887.78	-16,887.78

EUR-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 8500 C	USD	40.00	228.72	-98.72	130.00
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 6100 P	USD	60.00	19,688.37	142.63	19,831.00
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 5800 P	USD	120.00	44,495.72	-15,135.72	29,360.00
Opció összesen		220.00	64,412.81	-15,091.81	49,321.00
MINDÖSSZESEN		2,282.00	394,429.68	-43,985.65	350,444.03

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 két üzleti évről

	2018.12.31	2019.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	829,100.74	930,965.29
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.853663	0.958545

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	Gold - Feb 2019 fut	Határidős	1.00	5,255.77	1,224.00
2019.01.02	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	-3,725.38	6,584.00
2019.01.02	TecDAX Index - Mar 2019 fut	Határidős	1.00	290.00	2,435.50
2019.01.02	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 fut	Határidős	1.00	2,776.55	26.30
2019.01.02	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 fut	Határidős	1.00	2,076.95	25.50
2019.01.04	Volatility Index (VIX) - Mar 2019 fut	Határidős	2.00	1,359.27	21.65
2019.01.29	Gold - Apr 2019 fut	Határidős	1.00	-104.88	1,316.40
2019.03.27	Gold - Jun 2019 fut	Határidős	1.00	-44.32	1,317.40
2019.05.28	Gold - Aug 2019 fut	Határidős	1.00	-17.87	1,282.70

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.08.21	XAU/USD	Forward	25.00	-33,759.59	1,499.92
2019.08.21	XAU/USD	Forward	-25.00	33,707.56	1,497.61

- Opció termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2019.01.02	E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 8500 C op	Opció	2.00	108.44	8,500.00
2019.01.02	E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 6100 P op	Opció	3.00	16,895.40	6,100.00
2019.01.02	E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 5800 P op	Opció	6.00	24,319.94	5,800.00

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

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

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

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

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

A teljes nettósított kockázati kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Accorde Techno Származtatott Részalap 2019.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.01.31	130.56
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.02.28	125.57
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.03.29	123.92
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.04.30	121.52
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.05.31	135.29
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.06.28	104.70
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.07.31	101.71
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.08.30	153.09
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.09.30	152.85
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.10.31	111.66
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.11.29	116.30
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2019.12.31	149.25

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: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap
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

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: 2019. december 31.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer EUR-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	834	0	963
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	350	0	134
1.	Értékpapírok	394	0	118
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-44	0	16
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-44	0	16
III.	Pénzeszközök	484	0	829
1.	Pénzeszközök	481	0	823
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3	0	6
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	1	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		836	0	963

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2019. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	829	0	931
I.	Induló tőke	971	0	971
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,051	0	971
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-80	0	0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-142	0	-40
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	0
2.	Értékelési különbség tartaléka	-40	0	22
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-103
4.	Üzleti év eredménye	-103	0	41
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	7	0	32
FORRÁSOK ÖSSZESEN		836	0	963

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2019. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2019
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	291	0	223
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	374	0	132
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	-83	0	91
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	20	0	49
V.	Egyéb ráfordítások	1	0	1
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-103	0	41

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: 2019. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2019
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-488	345
1.	Tárgyévi eredmény	-103	41
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-41	62
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	-350	216
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1	1
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	7	25
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	971	-0
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,052	-80
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-80	80
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	484	345

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap
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 Techno Származtatott Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-98/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. március 10.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-4.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. március 26.

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
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

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 követelések, 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 dollárértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteinek 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 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 ügyletbe 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 dollárértéken 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

	2019. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	930,965.29 EUR
befektetési jegyek száma:	971,228 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	0.958545 EUR

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	96,627.80		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	68,082.52		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	28,545.28		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	2,202.85		
Bankoktól kapott kamat	368.02		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,026.79		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	10,557.53		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	110,360.05		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	1,353.80		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		9,852.86	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részvények		9,852.86	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		0.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		484.94	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,307.19	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		72,516.65	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		47,897.30	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	222,496.84	132,058.94	90,437.90

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0.22	663.80
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00
Céltartalék képzés	0.00	0.00
Összesen	0.22	663.80
		-663.58

Accorde Techno Származtatott Részalap 2019.

3. Működési költségek összetétele

EUR-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	14,650.24	10,796.53
Letétkezelői díj	1,059.63	996.91
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	2,322.29	1,740.25
Könyvvizsgálói díj	1,580.56	-2.16
Sikerdíj	25,751.19	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	936.49	936.49
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	751.37	751.37
Határidős kötés költség	1,984.92	1,984.92
Bankköltség	17.75	17.75
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	49,054.44	17,222.06

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
ETF összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi állampapír összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

Accorde Techno Származtatott Részalap 2019.

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Alphabet CL-A	USD	16.00	15,523.48	3,586.86	19,110.34
Cisco Systems	USD	600.00	25,596.77	64.12	25,660.89
Facebook	USD	176.00	30,320.65	1,892.79	32,213.44
Intel	USD	330.00	13,751.02	3,861.42	17,612.44
NVIDIA Corp.	USD	48.00	6,710.63	3,361.11	10,071.74
Oracle Corporation	USD	540.00	26,527.53	-1,015.38	25,512.15
Külföldi részvény összesen		1,710.00	118,430.08	11,750.92	130,181.00

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Befektetési jegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Cisco Systems CFD	USD	400.00	0.00	99.25	99.25
Facebook INC CFD	USD	20.00	0.00	259.85	259.85
Intel CFD	USD	330.00	0.00	800.42	800.42
Microsoft Corporation CFD	USD	138.00	0.00	839.27	839.27
NVidia Corp.CFD	USD	35.00	0.00	-113.92	-113.92
Oracle Corporation CFD	USD	480.00	0.00	-638.48	-638.48
S&P 500 Index CFD	USD	50.00	0.00	338.04	338.04
US Tech.100 Nasdaq CFD	USD	-26.00	0.00	-591.99	-591.99
Germany Tech 30 CFD	EUR	8.00	0.00	2,845.92	2,845.92
CFD összesen		1,435.00	0.00	3,838.36	3,838.36

EUR-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN		3,145.00	118,430.08	15,589.28	134,019.36

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Forward és futures ügyletek összesen			0.00	0.00	0.00	0.00

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			0.00	0.00	0.00	0.00

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban					
Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Kölcsönbe adott értékpapírok		0.00	0.00	0.00	0.00

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:

Accorde Techno Származtatott
Részalap

Alapkezelő neve:

Accorde Alapkezelő Zrt

Letétkezelő neve:

UniCredit Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa:

Számviteli

Tárgynap (T):

2019.12.31

Saját tőke:

930,965.29

Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):

0.958545

Darabszám:

971,228.00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0.00	EUR	
	hitel1	0.00	EUR	
	hitel2	0.00	EUR	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0.00	EUR	
	Alapkezelői díj miatt	0.00	EUR	
	Letétkezelői díj miatt	0.00	EUR	
	Bizományosi díj miatt	0.00	EUR	
	Közzétételi költség miatt	0.00	EUR	
	Reklám költség miatt	0.00	EUR	
	Forgalmazói díj miatt	0.00	EUR	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0.00	EUR	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0.00	EUR	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0.00	EUR	
	Marketing	0.00	EUR	
	jogcím2	0.00	EUR	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	32,443.90	EUR	
	Könyvvizsgálat	1,582.72	EUR	4.88%
	Könyvelés	582.04	EUR	1.79%
	Alapkezelői díj	3,853.71	EUR	11.88%
	Letétkezelői díj	62.72	EUR	0.19%
	Értékelési díj	0.00	EUR	
	Sikerdíj	25,751.19	EUR	79.37%
	Felügyeleti díj	58.20	EUR	0.18%
	Befektetési alapok különadója	116.29	EUR	0.36%
	Határidős veszteség	437.03	EUR	1.35%
	Kötelezettségek összesen:	32,443.90	EUR	100.00%

Accorde Techno Származtatott Részalap 2019.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	823,368.11	EUR	
	Elszámolási betétszámla HUF	976.19	EUR	0.10%
	Devizabetétszámla - USD	-4,625.20	EUR	-0.48%
	Devizabetétszámla - GBP	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - EUR	618,125.17	EUR	64.16%
	Devizabetétszámla - CHF	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - CAD	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - CZK	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - PLN	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - RON	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - TRY	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - HRK	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - RUB	0.00	EUR	
	SAXO számla - HUF	0.00	EUR	
	SAXO számla - USD	57,905.13	EUR	6.01%
	SAXO számla - EUR	150,986.82	EUR	15.67%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	6,002.95	EUR	
	HUF bank értékkülönbözete	25.45	EUR	0.00%
	USD bank értékkülönbözete	4,702.44	EUR	0.49%
	GBP bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	EUR bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CHF bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CAD bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CZK bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	PLN bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	RON bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	HRK bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	RUB bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	1,275.06	EUR	0.13%
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0.00	EUR	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0.00	EUR	
	Értékpapír kölcsön követelés	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - HUF	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - USD	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - GBP	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - EUR	0.00	EUR	
	IB USD számla	0.00	EUR	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0.00	EUR	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0.00	EUR	
	Határidős ügyletek változó letét	0.00	EUR	
	Egyéb követelés eszközérték	0.00	EUR	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	0.00	EUR	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0.00	EUR	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0.00	EUR	
	Lekötött betétszámla	0.00	EUR	
	Lekötött betét USD	0.00	EUR	
	Lekötött betét EUR	0.00	EUR	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0.00	EUR	
	Bankszámla1	0.00	EUR	

Accorde Techno Származtatott Részalap 2019.

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	3,145.00	134,019.36	EUR	
II/4.1. Állampapírok (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0.00	0.00	EUR	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.3. Részvények (összes):	1,710.00	130,181.00	EUR	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1,710.00	130,181.00	EUR	
Alphabet CL-A	16.00	19,110.34	EUR	1.98%
Cisco Systems	600.00	25,660.89	EUR	2.66%
Facebook	176.00	32,213.44	EUR	3.34%
Intel	330.00	17,612.44	EUR	1.83%
NVIDIA Corp.	48.00	10,071.74	EUR	1.05%
Oracle Corporation	540.00	25,512.15	EUR	2.65%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.7. ETF (összesen):	0.00	0.00	EUR	
II/4.8. CFD (összesen)	1,435.00	3,838.36	EUR	
Cisco Systems CFD	400.00	99.25	EUR	0.01%
Facebook INC CFD	20.00	259.85	EUR	0.03%
Intel CFD	330.00	800.42	EUR	0.08%
Microsoft Corporation CFD	138.00	839.27	EUR	0.09%
NVidia Corp.CFD	35.00	-113.92	EUR	-0.01%
Oracle Corporation CFD	480.00	-638.48	EUR	-0.07%
S&P 500 Index CFD	50.00	338.04	EUR	0.04%
US Tech.100 Nasdaq CFD	-26.00	-591.99	EUR	-0.06%
Germany Tech 30 CFD	8.00	2,845.92	EUR	0.30%
II/4.9 Opció (összesen)	0.00	0.00	EUR	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0.00	18.65	EUR	
AIEH		18.65	EUR	0.00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3,145.00	963,409.07	EUR	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Techno 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 zárta.

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 százalékos emelkedett, melyben nagy szerepet játszott a 2018. decemberében induló olajpiaci rally. Ebben a nagyjából öt hónapban az olaj tőzsdei árfolyama közel 50 százalékos emelkedett. Áprilist követően viszont elég nagy csapkodás alakult ki az egyes termékek piacain a kereskedelmi háborúról érkező hírek hatására, mely az BCOM indexen is meglátszott. Ha a teljes nyersanyagpiacot nézzük, akkor a tavalyi év egyértelműen a nemesfémek éve volt. Az arany megközelítőleg 20 százalékkal értékelődött fentebb, míg az ezüst több mint 16 százalékkal. De ezek a számok eltörpülnek a palládium hihetetlen, 55 százalékos emelkedése mellett. A palládium árfolyamának durva elszállása az elégtelen kínálaton túl főként azzal magyarázható, hogy a piaca rendkívül kicsi és illikvid. Ennek következtében egy illikvid kispapírhoz hasonlóan könnyebben lehet megtépni a terméket.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2019-es évben is tovább javultak, továbbra is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett a gazdaság, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók emelkedést mutattak, azonban a Magyar Nemzeti Bank nem számít tartósan elszálló inflációra. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági növekedéshez. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 331 forintot, míg egy amerikai dollárért 295 forintot kellett adni. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 46.113,97 ponton zárt, mi 15 százalékot meghaladó emelkedésnek felel meg.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A koronavírus járvány hatása az Alapra

Az elmúlt hónapokban kitört, majd globális pandémiává fejlődött koronavírus járvány világszerte jelentős gazdasági károkat okozott, mely a pénz és tőkepiacokra is rányomta a bélyegét. A részvénypiacok 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

A Részalap elsősorban a technológiai szektorban, valamint a technológiai fejlődésben élenjáró más iparágakban fektet be. Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe, származtatott ügyletekbe, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, hitelviszonyt megtestesítő egyéb eszközökbe, befektetési alapokba, és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A származtatott ügyleteket a portfólió hatékony kialakítása érdekében, valamint fedezeti célból is alkalmazza. A Részalap long és short pozíciókat is felvehet.

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

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam az S&P Eurozone Bond 1-3 Years 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.