

Accorde Alapkezelő Zrt.

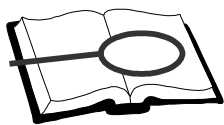
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2020

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyonkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	6
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	6
IV. Befektetési alap összetétele.....	6
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	10
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
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 2020.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 Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2020. évi Éves jelentéséről

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az **Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja** (MNB a 111-739 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2020. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 8.007.812eFt.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 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 elévzett 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, 2021. április 13.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE ABSZOLÚT HOZAMÚ KÖTVÉNY ALAPOK ALAPJA éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit EUR	21,515,854	0.29%	705,424	0.01%
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit HUF	58,086,004	0.79%	49,055,672	0.62%
<i>Deviza összesen</i>	<i>79,601,858</i>	<i>1.08%</i>	<i>49,761,096</i>	<i>0.63%</i>
Banki egyenlegek összesen	79,601,858	1.08%	49,761,096	0.63%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	7,311,216,374	99.26%	7,919,882,849	99.71%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>7,311,216,374</i>	<i>99.26%</i>	<i>7,919,882,849</i>	<i>99.71%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	7,311,216,374	99.26%	7,919,882,849	99.71%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	7,946,807	0.11%	0	0.00%
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	4,830,014	0.07%	0	0.00%
Magyar Forint	10,265,340	0.14%	0	0.00%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	0	0.00%	21,011,670	0.26%
Követelések összesen	23,042,161	0.31%	21,011,670	0.26%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	<i>2,258,869</i>	<i>0.03%</i>	<i>17,156,201</i>	<i>0.22%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>2,258,869</i>	<i>0.03%</i>	<i>17,156,201</i>	<i>0.22%</i>
Egyéb eszközök összesen	2,258,869	0.03%	17,156,201	0.22%
Eszközök összesen	7,416,119,262	100.69%	8,007,811,816	100.82%

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

Kötelezettségek					
<i>Díjak</i>					
Alapkezelői díj "A"	-17,402,208	-0.24%	-22,635,592	-0.28%	
Alapkezelői díj "B"	-4,344,389	-0.06%	-3,578,356	-0.05%	
Felügyeleti díj	-388,336	-0.01%	-655,352	-0.01%	
Könyvelési díj	-192,066	0.00%	-191,541	0.00%	
Könyvvizsgálói díj	-541,713	-0.01%	-557,882	-0.01%	
Különadó	-6,909	0.00%	-4,868	0.00%	
Letétkezelői díj	-240,077	0.00%	-268,082	0.00%	
Sikerdíj "A"	-5,622,240	-0.08%	-7,312,204	-0.09%	
Sikerdíj "B"	-1,529,979	-0.02%	-569,883	-0.01%	
<i>Díjak összesen</i>	<i>-30,267,917</i>	<i>-0.41%</i>	<i>-35,773,760</i>	<i>-0.45%</i>	
<i>Köv/Köt</i>					
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	-41,268	0.00%	-29,165,140	-0.37%	
EURO	-10,246,120	-0.14%	0	0.00%	
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	-10,000,000	-0.14%	0	0.00%	
<i>Kötelezettségek összesen</i>	<i>-50,555,305</i>	<i>-0.69%</i>	<i>-64,938,900</i>	<i>-0.82%</i>	
<i>Nettó eszközérték</i>	<i>7,365,563,957</i>	<i>100.00%</i>	<i>7,942,872,916</i>	<i>100.00%</i>	

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2019.12.31	2020.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	5,782,762,873	6,411,643,866
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	3,834,915	2,670,394

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2019.12.31	2020.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1.048846	1.079776
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1.025892	1.045839

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
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	7,311,216,374	100.00	7,919,882,849	100.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	7,311,216,374	100.00	7,919,882,849	100.00	

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében érdemi változás nem történt.

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	113,101,331		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	113,101,331		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	104,627,618		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	243,003		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		22,142	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		12,438,215	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		37,542	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	217,971,952	12,497,899	205,474,053

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	2	2,385,043	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	2,385,043	-2,385,042

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	96,026,471	69,812,529
Letétkezelői díj	2,517,050	2,248,968
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,430
Könyvvizsgálói díj	555,106	-2,811
Sikerdíj	7,882,087	-0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	423,256	423,256
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	41,333	41,333
Hatósági díjak	0	0
Összesen	108,207,303	73,093,705

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	94,882
-------------------------------	---------------

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 (db)
2020.01.31	1.046415	5,942,259,845	5,678,681,061
2020.02.28	1.049665	5,951,102,608	5,669,523,866
2020.03.31	1.027525	5,483,902,430	5,337,002,379
2020.04.30	1.046515	5,365,332,873	5,126,855,740
2020.05.29	1.051445	5,356,300,437	5,094,229,869
2020.06.30	1.060682	5,356,616,905	5,050,163,700
2020.07.31	1.064982	5,348,066,173	5,021,745,193
2020.08.31	1.065390	5,368,183,786	5,038,703,790
2020.09.30	1.066173	5,361,720,719	5,028,940,162
2020.10.30	1.068103	5,884,746,215	5,509,529,823
2020.11.30	1.070763	6,967,623,113	6,507,155,933
2020.12.31	1.079776	6,923,136,941	6,411,643,866

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

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 (db)	
2020.01.31	1.022999	3,992,564.59	3,902,803	
2020.02.28	1.025575	3,850,508.57	3,754,486	
2020.03.31	1.005050	3,080,702.83	3,065,224	
2020.04.30	1.022667	2,965,952.97	2,900,214	
2020.05.29	1.025284	2,925,806.76	2,853,655	
2020.06.30	1.033164	2,952,284.91	2,857,519	
2020.07.31	1.036199	2,859,119.65	2,759,237	
2020.08.31	1.035615	2,827,695.23	2,730,451	
2020.09.30	1.036493	2,859,938.58	2,759,245	
2020.10.30	1.037171	2,841,585.24	2,739,747	
2020.11.30	1.038136	2,844,231.27	2,739,747	
2020.12.31	1.045839	2,792,802.50	2,670,394	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	6,805,432,095	7,504,220,362	415,662,487	7,919,882,849
Befektetési jegy összesen	6,805,432,095	7,504,220,362	415,662,487	7,919,882,849

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		6,805,432,095	7,504,220,362	415,662,487	7,919,882,849

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 AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	1,288,577,606	6,065,229,901	6,923,136,941
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.000918	1.048846	1.079776

Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,675,566.29	3,934,206.88	2,792,802.50
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.985239	1.025892	1.045839

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	1,247,000	789,623.46	329.49
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	111,000	8,134.30	330.05
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	2,285,000	-175,261.90	330.20
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	35,000	-97,173.83	332.90
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	25,000	-108,155.49	334.45
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	22,000	-119,594.06	335.56
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	15,000	-85,890.91	335.85
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	42,500	-23,020.06	330.67
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	22,000	-10,926.38	330.62
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	4,000	2,772.85	329.43
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	21,000	5,108.52	329.88
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	44,000	15,543.01	329.77
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	31,000	-37,403.76	331.33
2020.01.13	EUR/HUF	Forward	34,000	2,623.41	335.02
2020.01.16	EUR/HUF	Forward	-25,000	-12,095.58	333.44
2020.01.17	EUR/HUF	Forward	18,000	-7,413.00	336.00
2020.01.22	EUR/HUF	Forward	20,000	5,313.44	334.88
2020.01.28	EUR/HUF	Forward	50,000	11,207.67	337.17
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	1,282,000	-259,938.09	337.33
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	-1,282,000	173,240.38	336.50
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	-86,000	54,621.26	337.00
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	86,000	-74,159.66	337.99
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	2,633,500	123,969.85	337.08
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	-2,633,500	-697,523.40	336.10
2020.02.14	EUR/HUF	Forward	-130,000	-13,157.56	335.70
2020.03.06	EUR/HUF	Forward	-21,000	-12,549.35	335.00
2020.03.13	EUR/HUF	Forward	-10,000	929.99	338.69
2020.03.19	EUR/HUF	Forward	-30,000	-18,482.11	357.50
2020.03.24	EUR/HUF	Forward	-310,000	-1,288,408.33	349.88
2020.03.26	EUR/HUF	Forward	-110,000	161,862.80	355.50
2020.03.26	EUR/HUF	Forward	-296,000	258,055.11	354.90
2020.03.30	EUR/HUF	Forward	-205,000	-313,104.83	357.56
2020.04.06	EUR/HUF	Forward	-30,000	1,269.56	363.82
2020.04.06	EUR/HUF	Forward	192,000	-407,179.23	365.90
2020.04.15	EUR/HUF	Forward	12,000	5,471.22	351.15
2020.04.16	EUR/HUF	Forward	-25,000	32,433.22	351.67
2020.04.22	EUR/HUF	Forward	-40,000	6,322.76	354.61
2020.04.27	EUR/HUF	Forward	-90,000	-14,600.48	353.73
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	-76,000	-20,521.61	351.80

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

2020.05.05	EUR/HUF	Forward	76,000	31,196.36	353.25
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	-927,000	-250,309.63	351.80
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	927,000	75,839.57	353.58
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	-1,905,500	-514,525.36	351.80
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	1,905,500	-261,623.61	353.80
2020.05.08	EUR/HUF	Forward	58,000	-18,625.24	351.35
2020.05.21	EUR/HUF	Forward	12,000	19,582.86	348.50
2020.05.29	EUR/HUF	Forward	-7,000	3,653.40	349.97
2020.06.05	EUR/HUF	Forward	-16,500	10,061.32	346.30
2020.06.08	EUR/HUF	Forward	-30,000	17,887.80	345.30
2020.06.12	EUR/HUF	Forward	23,500	1,381.66	346.80
2020.06.17	EUR/HUF	Forward	-15,000	-11,540.98	344.65
2020.06.26	EUR/HUF	Forward	19,000	-8,008.09	356.05
2020.07.06	EUR/HUF	Forward	-2,000	726.57	353.80
2020.07.13	EUR/HUF	Forward	2,500	301.72	354.40
2020.07.20	EUR/HUF	Forward	-56,000	22,211.07	353.23
2020.07.23	EUR/HUF	Forward	-40,000	36,766.24	348.13
2020.07.28	EUR/HUF	Forward	2,500	-652.24	346.82
2020.08.05	EUR/HUF	Forward	25,000	-10,601.80	346.66
2020.08.07	EUR/HUF	Forward	5,000	-6,877.04	347.95
2020.08.14	EUR/HUF	Forward	-9,500	488.59	346.60
2020.08.24	EUR/HUF	Forward	2,500	839.41	351.70
2020.09.03	EUR/HUF	Forward	-55,000	-5,134.06	357.67
2020.09.04	EUR/HUF	Forward	3,500	-1,750.38	360.00
2020.09.08	EUR/HUF	Forward	-16,000	-11,007.16	359.55
2020.09.08	EUR/HUF	Forward	-34,500	-24,769.06	359.52
2020.09.11	EUR/HUF	Forward	3,000	-393.69	357.60
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	-785,000	-12,952.70	357.65
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	785,000	-1,212.46	358.88
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	-1,998,500	-332,745.77	357.50
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	1,998,500	56,742.59	358.85
2020.09.18	EUR/HUF	Forward	1,000	654.56	361.50
2020.09.23	EUR/HUF	Forward	41,500	-4,615.62	365.51
2020.09.24	EUR/HUF	Forward	-1,500	-1,470.94	365.70
2020.09.28	EUR/HUF	Forward	31,000	8,674.11	364.91
2020.10.05	EUR/HUF	Forward	-15,000	-2,903.56	359.17
2020.10.07	EUR/HUF	Forward	45,000	-3,186.33	360.94
2020.10.08	EUR/HUF	Forward	-45,000	5,467.68	359.02
2020.10.16	EUR/HUF	Forward	10,000	2,092.64	365.75
2020.10.22	EUR/HUF	Forward	-6,000	-2,052.79	365.45
2020.10.30	EUR/HUF	Forward	-2,500	-2,154.48	367.85
2020.11.06	EUR/HUF	Forward	-3,500	-170.47	359.55
2020.11.10	EUR/HUF	Forward	1,000	1,400.37	358.42
2020.11.13	EUR/HUF	Forward	1,500	-110.51	356.15
2020.11.17	EUR/HUF	Forward	3,500	-2,222.19	362.65

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

2020.12.04	EUR/HUF	Forward	-100,000	-30,850.54	358.75
2020.12.11	EUR/HUF	Forward	-9,000	11,182.11	355.80
2020.12.16	EUR/HUF	Forward	37,000	-4,228.41	355.75
2020.12.18	EUR/HUF	Forward	12,500	5,624.21	357.35
2020.12.29	EUR/HUF	Forward	5,000	-6,681.43	365.20

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2020-ban.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedésével egyidejűleg nem bővült a portfólió managerek száma.

2020-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Sharp Származtatott Részalap „B” sorozat,
- Accorde Sharp Származtatott Részalap „I” sorozat,
- Accorde Prizma Alap „I” 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 83,8 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 22,7 millió forint volt, mely kifizetés 12 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 31.061.658 Ft

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

Bruttó 947.700 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 29.153.189 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 politika felülvizsgálatra és módosításra került.

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 mindenkor értékesítésének biztosíthatóságát 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 alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére,

az egyes partnerek felé irányuló kitettségre 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 kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket 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 kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. 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 Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.01.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.02.28	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.03.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.04.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.05.29	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.06.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.07.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.08.31	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.09.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.10.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.11.30	100.00
<i>Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja</i>	2020.12.31	100.00

Budapest, 2021. 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: 1111-739.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2020. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2020. december 31.**

MERLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2020
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	7,413,860	0	7,990,656
I.	Követelések	23,042	0	21,012
1.	Követelések	23,042	0	21,012
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	7,311,216	0	7,919,883
1.	Értékpapírok	7,090,429	0	7,504,220
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	220,787	0	415,663
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	220,787	0	415,663
III.	Pénzeszközök	79,602	0	49,761
1.	Pénzeszközök	79,605	0	48,452
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3	0	1,309
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,259	0	17,156
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		7,416,119	0	8,007,812

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: 2020. december 31.

MERLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2020
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	7,365,564	0	7,942,873
I.	Induló tőke	6,994,484	0	7,211,423
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,667,814	0	8,706,802
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-673,330	0	-1,495,379
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	371,080	0	731,450
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	197,779	0	252,181
2.	Értékelési különbözet tartaléka	223,042	0	434,128
3.	Előző év(ek) eredménye	-2,948	0	-49,741
4.	Üzleti év eredménye	-46,793	0	94,882
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	20,287	0	29,165
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	20,287	0	29,165
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	30,268	0	35,774
FORRÁSOK ÖSSZESEN		7,416,119	0	8,007,812

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2020. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2020
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	47,836	0	217,972
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	25,445	0	12,498
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>22,391</i>	<i>0</i>	<i>205,474</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	68,128	0	108,207
V.	Egyéb ráfordítások	1,056	0	2,385
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-46,793	0	94,882

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: 2020. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2020
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5,310,600	-301,182
1.	Tárgyévi eredmény	-46,793	94,882
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	204,425	196,188
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	-5,508,960	-606,636
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	18,216	8,878
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	22,511	5,506
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	5,366,286	271,341
20.	Befektetési jegy kibocsátás	5,020,971	1,132,612
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	345,315	-861,271
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	55,686	-29,841

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-739.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2020. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-649/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. szeptember 18.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-739

Az Alap indulásának dátuma: 2017. szeptember 20.

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

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

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, Jutas u. 61.	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 megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2021. február 28-a.

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

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

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

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

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

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

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

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteinek tartalmával 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 ügylethez kapcsolódnak

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

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

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

Az értékelési különbözete az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2020. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	6,923,136,941	6,923,136,941	6,411,643,866	1.079776	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1,019,735,977	2,792,803	2,670,394	1.045839	EUR
	7,942,872,918				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	113,101,331		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részesvények	0		
Befektetési jegyek	113,101,331		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	104,627,618		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	243,003		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részesvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		22,142	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		12,438,215	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		37,542	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	217,971,952	12,497,899	205,474,053

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	2,385,043	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	2,385,043	-2,385,042

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	96,026,471	69,812,529
Letétkezelői díj	2,517,050	2,248,968
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,430
Könyvvizsgálói díj	555,106	-2,811
Sikerdíj	7,882,087	-0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	423,256	423,256
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	41,333	41,333
Hatósági díjak	0	0
Összesen	108,207,303	73,093,705

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- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.		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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	6,805,432,095	7,504,220,362	415,662,487	7,919,882,849
Befektetési jegy összesen	6,805,432,095	7,504,220,362	415,662,487	7,919,882,849

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			6,805,432,095	7,504,220,362	415,662,487
					7,919,882,849

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	1,000	361.50	3,683	0	0
EUR/HUF	EUR	1,000	358.42	6,762	0	0
EUR/HUF	EUR	1,500	356.15	13,547	0	0
EUR/HUF	EUR	3,500	362.65	8,866	0	0
EUR/HUF	EUR	5,000	365.20	-80	0	0
EUR/HUF	EUR	10,000	365.75	-5,659	0	0
EUR/HUF	EUR	12,500	357.35	97,898	0	0
EUR/HUF	EUR	31,000	364.91	8,489	0	0
EUR/HUF	EUR	37,000	355.75	348,960	0	0
EUR/HUF	EUR	41,500	365.51	-13,529	0	0
EUR/HUF	EUR	45,000	360.94	190,925	0	0
EUR/HUF	HUF	548,550	365.70	774	0	0
EUR/HUF	EUR	785,000	358.88	4,947,239	0	0
EUR/HUF	HUF	919,625	367.85	6,663	0	0
EUR/HUF	HUF	1,258,425	359.55	-19,713	0	0
EUR/HUF	EUR	1,998,500	358.85	12,654,916	0	0
EUR/HUF	HUF	2,192,700	365.45	1,596	0	0
EUR/HUF	HUF	3,202,200	355.80	-84,432	0	0
EUR/HUF	HUF	5,387,550	359.17	-90,184	0	0
EUR/HUF	HUF	16,155,900	359.02	-277,301	0	0
EUR/HUF	HUF	35,875,000	358.75	-643,218	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			17,156,201	0	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			17,156,201	0	0	0

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 Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2020.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	6,923,136,941	6,923,136,941	6,411,643,866	1.079776	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1,019,735,977	2,792,803	2,670,394	1.045839	EUR
	7,942,872,918				

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):	29,165,140 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	29,165,140 Ft		44.91%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	35,773,818 Ft		
	Könyvvizsgálat	557,917 Ft		0.86%
	Könyvelés	191,570 Ft		0.30%
	Alapkezelői díj	26,213,942 Ft		40.37%
	Letétkezelői díj	268,082 Ft		0.41%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	7,882,087 Ft		12.14%
	Felügyeleti díj	655,352 Ft		1.01%
	Befektetési alapok különadója	4,868 Ft		0.01%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	64,938,958 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	48,451,695 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	49,055,671 Ft		0.61%
	Devizabetétszámla - USD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	-603,976 Ft		-0.01%
	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0 Ft		

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

	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	1,309,391	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	1,309,391	Ft	0.02%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	21,011,670	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	
	IB USD számla	0	Ft	
	Befektetési jegy adásvétel elszámolási számla	21,011,670	Ft	0.26%
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Deviza konverzió követelés	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	17,156,242	Ft	0.21%
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):	6,805,432,095	7,919,882,849	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft
II/4.3.	Részcvények (összes):	0	0	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):	0	0	Ft
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2020.

II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	6,805,432,095	7,919,882,849	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	6,805,432,095	7,919,882,849	Ft	
	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap				
	'C'sorozat	6,805,432,095	7,919,882,849	Ft	98.90%
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	0	Ft	
	AIEH			0	Ft
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6,805,432,095	8,007,811,847	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja Üzleti jelentés 2020

Gazdasági környezet

Rég nem látott izgalmakat hozott a 2020-as esztendő a részvénytőzsválcok számára. A koronavírus járvány globális méretei miatt a kormányok súlyos intézkedéseket voltak kénytelenek meghozni, melyek a vírussal közösen jelentős gazdasági károkat okoztak. A gazdaságok globális szinten évtizedek óta nem látott mértékű recesszióba süllyedtek, melyből a hathatós jegybanki intézkedések ellenére sem sikerült teljesen kilábalni.

A Federal Reserve a gazdasági károk enyhítésére lecsökkentette az alapkamatot a 0-0,25 százalékos kamatsávra és soha nem látott mértékben kezdte el pumpálni a pénzt a piacokra növelve ezzel a likviditást. A bankok számára átmeneti jelleggel bevezette az SLR-t (Supplementary Leverage Ratio), mely enyhítést jelentett a Basel III tier 1 tőke megfelelési kritériumokon. Az Európai Központi Bank is hasonlóan cselekedett, növelte az eszközvásárlási programon keresztül a piacnak nyújtott likviditást, igaz a negatív kamatok már nem vágta tovább. Cserébe felállította a PEPP-et 1.850 milliárd eurós kerettel (Pandemic Emergency Purchase Programme) és átmenetileg megtiltotta az európai bankoknak az osztalékfizetést, hogy ezzel is fokozza a bankok válságálló képességét. A FED és az EKB intézkedései a devizapiacra is éreztették a hatásukat: az EUR/USD az év eleji 1,07 környéki szintekről 1,23 felé gyengült, jelentős dollár gyengülést mutatva. A kamatvágások, valamint a fokozott ütemű eszközvásárlási program eredményeként az év eleji 1,9% környéki 10 éves kötvényhozam 0,3% közelébe csökkent, igaz az évet 0,91% környékén zárta.

A nyersanyagpiacok a globális likviditási bőség, a rekord alacsony kamatok, a gyenge dollár, valamint a gazdaságok újraindításába vetett hitnek köszönhetően hatalmas emelkedésen mentek keresztül. Az emelkedést tovább tüzelte, hogy mind az Egyesült Államok, mint pedig az Európai Unió hatalmas fiskális élénkítő programokat jelentettek be. Szárnyaltak a nemesfémek, az ipari fémek és szinte minden nyersanyagtípus. Az összes nyersanyagpiac közül viszont a legidegtépőbb mégis az olajpiac volt. Míg januárban 65 dollár környékén kereskedtek az amerikai WTI típusú olajjal, addig a piaci pánik legsötétebb óráiban -40 dollár környékére esett. A hatalmas vérengzésnek nemcsak a lakossági ügyfelek, hanem több befektetési alap is áldozatául esett. Az évet végül 48 dollár környékén zárta, azonban még így is elmaradt az éve eleji 65 dollár környéki szintektől. Az arany új csúcsra emelkedett, a spot árfolyam elérte unciánként a 2.075 dollárt.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország is áldozatául esett a koronavírus járványnak és jelentős gazdasági károkat szenvedett el. A kormány gazdaságélénkítő intézkedéseinek hatására az államadósság nagyot emelkedett (81%), érthető módon a fiskális fegyelem a válság idején kevésbé volt szempont. Az inflációs mutatók emelkedést mutattak, azonban a Magyar Nemzeti Bank továbbra sem számít tartósan elszálló inflációra. Várakozásuk szerint az infláció 5 százalék körül tetőzhet és utána újra csökkenésnek indulhat. A jegybank az emelkedő infláció ellenére 0,60 százalékra vágta az alapkamatot, hogy ezzel biztosítsa a laza monetáris politikát a gazdaság talpra állásához. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 365,13 forintot, míg egy amerikai dollárért 297,36 forintot kellett

adni. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 42.047,59 ponton zárt, ami közel 10 százalékos csökkenést jelent.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A koronavírus járvány hatása az Alapra

Az elmúlt évben 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, majd a jegybankok intézkedéseinek hatására nemcsak hogy ledolgozták az esést, hanem új csúcsra emelkedtek. Az Alap kezelője kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alap folyamatos likviditását biztosítsa.

Az alap főbb jellemzői

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2021. 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.