

Accorde Alapkezelő Zrt.

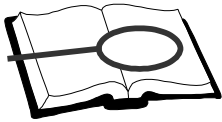
Accorde Cuvée Befektetés Alap

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	10
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	11
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	11
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	12
XI. Tőkeáttétel	13
Éves beszámoló	16
Mérleg.....	17
Eredménykimutatás.....	19
Cash Flow kimutatás.....	20
Kiegészítő Melléklet a 2020.évi éves beszámolóhoz	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	22
Az Alap főbb adatai.....	22
A számviteli politika fő vonásai	23
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	25
Üzleti jelentés	31



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Cuvée Befektetési alap
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2020. évi Éves jelentéséről

Accorde Cuvée Befektetési alap tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az Accorde Cuvée Befektetési alap (MNB a 1111-775 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2020. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 360.639eFt.

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 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 közzétette 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 szereztetni 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 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 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, minősíteni 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, 2021. április 13.

.....
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 Cuvée Befektetési Alap éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2019.12.31		2020.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	297	0.00%	84	0.00%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	104,825,991	20.89%	85,500,075	23.82%
<i>Deviza összesen</i>	<i>104,826,288</i>	<i>20.89%</i>	<i>85,500,159</i>	<i>23.82%</i>
Banki egyenlegek összesen	104,826,288	20.89%	85,500,159	23.82%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D201021	999,879	0.20%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>999,879</i>	<i>0.20%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	59,482,840	11.85%	58,695,236	16.35%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	40,165,533	8.00%	41,080,886	11.45%
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Befektetési jegy	80,235,732	15.99%	48,520,799	13.52%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	96,762,568	19.28%	71,488,888	19.92%
ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF	51,855,377	10.33%	47,272,806	13.17%
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	9,939,556	1.98%	6,786,671	1.89%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>338,441,606</i>	<i>67.43%</i>	<i>273,845,286</i>	<i>76.30%</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	339,441,485	67.63%	273,845,286	76.30%
Követelések				
<i>Értékpapír</i>				
	59,992,740	11.95%	0	0.00%
Követelések összesen	59,992,740	11.95%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>100,000</i>	<i>0.02%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-188,928</i>	<i>-0.04%</i>	<i>1,293,262</i>	<i>0.36%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-188,928</i>	<i>-0.04%</i>	<i>1,293,262</i>	<i>0.36%</i>
Egyéb eszközök összesen	-88,928	-0.02%	1,293,262	0.36%
Eszközök összesen	504,171,585	100.46%	360,638,707	100.49%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2020.

Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-1,480,823	-0.30%	-942,480	-0.26%
Alapkezelői díj "B"	-28,122	-0.01%	-29,792	-0.01%
Felügyeleti díj	-34,328	-0.01%	-30,931	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.04%	-191,541	-0.05%
Könyvvizsgálói díj	-475,989	-0.09%	-523,240	-0.15%
Különadó	-56,540	-0.01%	-16,997	0.00%
Letétkezelői díj	-22,130	0.00%	-15,043	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-2,289,998</i>	<i>-0.46%</i>	<i>-1,750,024</i>	<i>-0.49%</i>
Kötelezettségek összesen	-2,289,998	-0.46%	-1,750,024	-0.49%
Nettó eszközérték	501,881,587	100.00%	358,888,683	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2019.12.31	2020.12.31
Accorde Cuvée Alap A sorozat	476,179,596	329,514,798
Accorde Cuvée Alap B sorozat	30,000	30,000

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2019.12.31	2020.12.31
Accorde Cuvée Alap A sorozat (HUF)	1.032627	1.054634
Accorde Cuvée Alap B sorozat (EUR)	1.025219	1.038107

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	61,794,933	15.47	54,059,477	19.74
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	276,646,673	69.26	219,785,809	80.26
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	60,992,619	15.27	0	0.00
Értékpapírok összesen	399,434,225	100.00	273,845,286	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében érdemi változás nem történt. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok helyett a tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba és az egyéb átruházható értékpapírokba lett befektetve.

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	2,736,955			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			
Részvények	0			
Befektetési jegyek	600,899			
Certifikát	0			
ETF	2,136,056			
Értékpapírok után kapott kamat	0			
Értékpapírok után kapott osztalék	0			
Bankoktól kapott kamat	0			
Értékpapír kölcsönzési díj	338,998			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	7,285,373			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,046,876			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció/sruktúrált termék bevétele	0			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		2,309,407		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		35,031		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0		
Részvények		0		
Befektetési jegyek		2,097,442		
Certifikát		0		
ETF		176,934		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0		
Banki kamat		44		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		9,324,854		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0		
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0		
Összesen	13,408,202	11,634,305	1,773,897	

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	7	238,915		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
Összesen	7	238,915	-238,907	

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	4,753,987	3,781,715
Letétkezelői díj	216,496	201,453
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,459
Könyvvizsgálói díj	523,241	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	16,580	16,580
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	50,491	50,491
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	5,508	5,508
Hatósági díjak	0	0
Összesen	6,328,303	4,626,206

f) Nettó jövedelem,

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-4,793
-------------------------------	---------------

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	1.032061	491,446,252	476,179,596
2020.02.28	1.007007	479,516,290	476,179,596
2020.03.31	0.953177	453,883,610	476,179,596
2020.04.30	0.980363	446,325,192	455,265,423
2020.05.29	0.991104	451,215,278	455,265,423
2020.06.30	0.999970	455,251,827	455,265,423
2020.07.31	0.977861	425,696,735	435,334,603
2020.08.31	0.996392	433,763,835	435,334,603
2020.09.30	0.979459	348,035,507	355,334,603
2020.10.30	0.960183	316,394,612	329,514,798
2020.11.30	1.032156	340,110,558	329,514,798
2020.12.31	1.054634	347,517,361	329,514,798

Accorde Cuvée Befektetési Alap 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	1.024089	30,722.66	30,000	
2020.02.28	0.998728	29,961.84	30,000	
2020.03.31	0.946696	28,400.88	30,000	
2020.04.30	0.974035	29,221.05	30,000	
2020.05.29	0.982082	29,462.47	30,000	
2020.06.30	0.989903	29,697.08	30,000	
2020.07.31	0.966980	29,009.41	30,000	
2020.08.31	0.984217	29,526.51	30,000	
2020.09.30	0.967362	29,020.85	30,000	
2020.10.30	0.946951	28,408.53	30,000	
2020.11.30	1.017153	30,514.60	30,000	
2020.12.31	1.038107	31,143.21	30,000	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
ISAC LN - Ishares MSCI ACWI UCITS ETF	USD	2,500	32,956,627	14,316,179	47,272,806
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	EUR	500	5,720,868	1,065,803	6,786,671
ETF összesen		3,000	38,677,495	15,381,982	54,059,477

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír		0	0	0	0

Ft-ban

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

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2020.

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef	HUF	54,101,130	52,899,000	5,796,236	58,695,236
Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HL	HUF	36,736,107	40,000,000	1,080,886	41,080,886
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Bef. Alap 'A'	HUF	25,423,460	70,233,274	1,255,614	71,488,888
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Bef.jegy	USD	156,943	47,099,355	1,421,444	48,520,799
Befektetési jegy összesen		116,417,640	210,231,629	9,554,180	219,785,809
MINDÖSSZESEN		116,420,640	248,909,124	24,936,162	273,845,286

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 Cuvée Alap A sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	0	491,715,922	347,517,361
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.032627	1.054634

Accorde Cuvée Alap B sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	30,756.58	31,143.21
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.025219	1.038107

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	30,000	-2,301.03	330.20
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	500	346.61	329.43
2020.01.02	USD/HUF	Forward	-272,000	-167,530.28	293.51
2020.01.13	EUR/HUF	Forward	500	-101.41	335.30
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	-31,000	-8,210.83	336.10
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	31,000	1,459.30	337.08
2020.02.04	USD/HUF	Forward	-272,000	19,946.01	303.30

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2020.

2020.02.04	USD/HUF	Forward	272,000	5,378.16	304.20
2020.03.06	EUR/HUF	Forward	-1,000	-397.81	335.20
2020.03.26	EUR/HUF	Forward	-1,800	3,548.17	356.00
2020.04.15	EUR/HUF	Forward	1,000	-693.35	352.30
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	-29,200	-7,884.62	351.80
2020.05.05	USD/HUF	Forward	272,000	28,468.25	324.50
2020.05.05	USD/HUF	Forward	-272,000	-47,958.46	325.00
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	29,200	-4,009.14	353.80
2020.06.05	EUR/HUF	Forward	500	-255.02	346.20
2020.07.31	EUR/HUF	Forward	-500	-30.68	345.10
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	-29,200	-4,861.73	357.50
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	29,200	829.06	358.85
2020.09.15	USD/HUF	Forward	-272,000	26,813.92	301.35
2020.09.15	USD/HUF	Forward	272,000	-160,308.78	301.60
2020.10.30	EUR/HUF	Forward	-1,000	-861.79	367.85
2020.11.06	EUR/HUF	Forward	1,000	48.71	359.55
2020.11.13	EUR/HUF	Forward	600	-44.20	356.15
2020.11.27	EUR/HUF	Forward	800	-1,371.59	363.40
2020.12.11	EUR/HUF	Forward	400	-496.98	355.80

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 árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre 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 kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitétségeket 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 kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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.

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2020.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.01.31	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.02.28	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.03.31	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.04.30	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.05.29	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.06.30	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.07.31	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.08.31	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.09.30	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.10.30	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2020.11.30	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</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: 1111-775.

Accorde Cuvée Befektetési Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2020. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2021. február 28.

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

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 értékülönözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	504,261	0	359,346
I.	Követelések	59,993	0	0
1.	Követelések	60,013	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-20	0	0
II.	Értékpapírok	339,442	0	273,845
1.	Értékpapírok	319,145	0	248,909
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	20,297	0	24,936
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	20,297	0	24,936
III.	Pénzeszközök	104,826	0	85,501
1.	Pénzeszközök	104,738	0	85,415
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	88	0	86
C.	Aktív időbeli elhatárolások	100	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	100	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-189	0	1,293
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		504,172	0	360,639

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: 2020. december 31.

MÉRLEG
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	501,882	0	358,889
I.	Induló tőke	485,723	0	339,058
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	909,839	0	485,723
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-424,116	0	-146,665
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	16,159	0	19,831
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-2,973	0	-647
2.	Értékelési különbözet tartaléka	20,176	0	26,315
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-1,044
4.	Üzleti év eredménye	-1,044	0	-4,793
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 külö	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	2,290	0	1,750
FORRÁSOK ÖSSZESEN		504,172	0	360,639

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

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	8,907	0	13,408
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,509	0	11,634
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	6,398	0	1,774
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	7,067	0	6,328
V.	Egyéb ráfordítások	375	0	239
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,044	0	-4,793

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

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	-377,924	125,014
1.	Tárgyévi eredmény	-1,044	-4,793
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	20,365	4,657
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	-399,435	125,590
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-100	100
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2,290	-540
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	482,750	-144,339
20.	Befektetési jegy kibocsátás	909,910	-421,826
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-427,160	277,487
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	104,826	-19,325

Kelt: Budapest, 2021. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-775.

Accorde Cuvée Befektetési Alap
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 Cuvée Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-593/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2019. január 08.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-775

Az Alap indulásának dátuma: 2019. január 23.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, 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 tárgyév 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 értékítéletből adódó értékkülönbözetek összegét.

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

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

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

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartalékával szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözeteinek elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó, stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartalékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési 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://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2020. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Befektetési Alap A sorozat	347,517,361	347,517,361	329,514,798	1.054634	HUF
Accorde Cuvée Befektetési Alap B sorozat	11,371,321	31,143	30,000	1.038107	EUR
	358,888,682				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2,736,955		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	600,899		
Certifikát	0		
ETF	2,136,056		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	338,998		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	7,285,373		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,046,876		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		2,309,407	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		35,031	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		2,097,442	
Certifikát		0	
ETF		176,934	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		44	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		9,324,854	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	13,408,202	11,634,305	1,773,897

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	7	238,915	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	7	238,915	-238,907

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	4,753,987	3,781,715
Letétkezelői díj	216,496	201,453
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,459
Könyvvizsgálói díj	523,241	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	16,580	16,580
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	50,491	50,491
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	5,508	5,508
Hatósági díjak	0	0
Összesen	6,328,303	4,626,206

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
ISAC LN - Ishares MSCI ACWI UCITS ETF	USD	2,500	32,956,627	14,316,179	47,272,806
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	EUR	500	5,720,868	1,065,803	6,786,671
ETF összesen		3,000	38,677,495	15,381,982	54,059,477

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

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

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

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2020.

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
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef	HUF	54,101,130	52,899,000	5,796,236	58,695,236
Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HL	HUF	36,736,107	40,000,000	1,080,886	41,080,886
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Bef. Alap 'A'	HUF	25,423,460	70,233,274	1,255,614	71,488,888
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Bef.jegy	USD	156,943	47,099,355	1,421,444	48,520,799
Befektetési jegy összesen		116,417,640	210,231,629	9,554,180	219,785,809
MINDÖSSZESEN		116,420,640	248,909,124	24,936,162	273,845,286

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítési
EUR/HUF	EUR	400	355.80	3,753	0	1,923
EUR/HUF	EUR	600	356.15	5,419	0	2,674
EUR/HUF	EUR	800	363.40	1,427	0	-2,233
EUR/HUF	EUR	1,000	359.55	5,632	0	1,058
EUR/HUF	EUR	29,200	358.85	184,900	0	51,334
EUR/HUF	HUF	367,850	367.85	2,665	0	7,241
USD/HUF	HUF	81,967,200	301.35	1,089,465	0	1,318,789
Forward és futures ügyletek összesen			1,293,262	0	0	1,380,786

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

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			1,293,262	0	0	1,380,786
--	--	--	------------------	----------	----------	------------------

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Cuvée Befektetési Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2020.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Befektetési Alap A sorozat	347,517,361	347,517,361	329,514,798	1.054634	HUF
Accorde Cuvée Befektetési Alap B sorozat	11,371,321	31,143	30,000	1.038107	EUR
	358,888,682				

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):	0 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	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,750,024 Ft		
	Könyvvizsgálat	523,240 Ft		29.90%
	Könyvelés	191,541 Ft		10.95%
	Alapkezelői díj	972,272 Ft		55.56%
	Letétkezelői díj	15,043 Ft		0.86%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	30,931 Ft		1.77%
	Befektetési alapok különadója	16,997 Ft		0.97%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	1,750,024 Ft		100.00%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2020.

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	85,414,248	Ft		
Elszámolási betétszámla HUF	85,500,075	Ft	23.71%	
Devizabetétszámla - USD	163,123	Ft	0.05%	
Devizabetétszámla - GBP	0	Ft		
Devizabetétszámla - EUR	-248,949	Ft	-0.07%	
Devizabetétszámla - CHF	0	Ft		
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft		
Devizabetétszámla - CZK	0	Ft		
Devizabetétszámla - PLN	0	Ft		
Devizabetétszámla - RON	0	Ft		
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft		
Devizabetétszámla - HRK	0	Ft		
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft		
SAXO számla - USD	0	Ft		
SAXO számla - EUR	0	Ft		
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	85,915	Ft		
USD bank értékkülönbözete	-163,123	Ft	-0.05%	
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft		
EUR bank értékkülönbözete	249,038	Ft	0.07%	
CHF bank értékkülönbözete	0	Ft		
CZK bank értékkülönbözete	0	Ft		
PLN bank értékkülönbözete	0	Ft		
RON bank értékkülönbözete	0	Ft		
HRK bank értékkülönbözete	0	Ft		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	Ft		
Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft		
Erste váltózó letét - HUF	0	Ft		
Erste váltózó letét - USD	0	Ft		
Erste váltózó letét - GBP	0	Ft		
Erste váltózó letét - EUR	0	Ft		
Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft		
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft		
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft		
Egyéb követelés eszközérték	0	Ft		
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb	1,293,253	Ft	0.36%	
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):	116,420,640	273,845,286	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	

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2020.

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	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	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	116,417,640	219,785,809 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	116,417,640	219,785,809 Ft	
	Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	54,101,130	58,695,236 Ft	16.28%
	Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HUF	36,736,107	41,080,886 Ft	11.39%
	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Bef. Alap 'A'	25,423,460	71,488,888 Ft	19.82%
	Accorde USD Rövid Kötvény Alap Bef.jegy	156,943	48,520,799 Ft	13.45%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
	KPJ	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	3,000	54,059,477 Ft	
	ISAC LN - Ishares MSCI ACWI UCITS ETF	2,500	47,272,806 Ft	13.11%
	LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	500	6,786,671 Ft	1.88%
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	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	116,420,640	360,638,702 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Befektetett Alap Üzleti jelentés 2020

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Rég nem látott izgalmakat hozott a 2020-as esztendő a részvénypiacok 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 tőkemegfelelési 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 újranyitására 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 nyersanyag típus. 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 kitétséggel.

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.