

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvénytársaság

Éves jelentés

2020

## Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés .....	6
I. Vagyonkimutatás .....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	8
IV. Befektetési alap összetétele.....	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	15
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....	16
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről .....	18
XII. Tőkeáttétel .....	20
Éves Beszámoló.....	22
Mérleg.....	23
Eredménykimutatás.....	25
Cash Flow kimutatás.....	26
Kiegészítő Melléklet a 2020.évi éves beszámolóhoz .....	27
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	28
Az Alap főbb adatai.....	28
A számviteli politika fő vonásai .....	29
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	31
Accorde Első Román Részvényalap .....	38
Üzleti jelentés .....	38

## KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)  
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: [kp@konyvprofit.hu](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

#### Accorde Első Román Részvényalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

**2020.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük az **Accorde Első Román Részvényalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-720) 2020. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### **Egyéb információk**

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért***

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

### ***A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége***

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 19.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/  
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.  
/1067 Bp. Teréz krt.33./  
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Tags.ig.sz.: 003083  
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

## Éves jelentés

Az Accorde Első Román Részvényalap éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

### I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2019.12.31</b>		<b>2020.12.31</b>	
<i>Deviza</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen EUR	13,782,601	0.31%	3,442,262	0.07%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen HUF	145,031,802	3.28%	301,122,038	5.79%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen RON	33,862,986	0.77%	127,595,435	2.46%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen USD	1,757,585	0.04%	5,742	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>194,434,974</i>	<i>4.40%</i>	<i>432,165,477</i>	<i>8.32%</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>194,434,974</b>	<b>4.40%</b>	<b>432,165,477</b>	<b>8.32%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
D200226	4,960,079	0.11%	0	0.00%
D200429	705,093,267	15.96%	0	0.00%
D211020	0	0.00%	2,992,461	0.06%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>710,053,347</i>	<i>16.07%</i>	<i>2,992,461</i>	<i>0.06%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Aerostar SA Bacau	184,789	0.00%	160,479	0.00%
Alro	16,164,720	0.37%	19,829,756	0.38%
Banca Transilvania	604,129,482	13.67%	748,912,025	14.41%
BRD-Groupe Societe Generale	513,192,557	11.61%	629,562,853	12.11%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	20,741,988	0.47%	20,160,147	0.39%
COMPET SA PLOIESTI	21,995,072	0.50%	22,856,952	0.44%
Digi Communications NV	258,176,815	5.84%	304,183,879	5.85%
ELECTRICA SA ORD	117,100,216	2.65%	242,027,105	4.66%
Electrica SA GDR REG S	1,286,540	0.03%	1,672,650	0.03%
Electroarges SA Curtea de Arges	154,739	0.00%	129,733	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	692,205,194	15.67%	980,566,409	18.87%
FONDUL PROPRIETATEA GDR	1,413,278	0.03%	1,779,700	0.03%
IAR SA Brasov	245,925	0.01%	172,477	0.00%
Impact Developer & Contractor	205,858	0.00%	281,962	0.01%
MedLife SA	28,184,640	0.64%	85,668,576	1.65%
OMV PETROM	586,696,440	13.28%	707,640,135	13.62%
Purcari Wineries PLC	42,940,128	0.97%	79,278,528	1.53%
ROMGAZ - GDR REG S	1,556,227	0.04%	1,222,150	0.02%
ROMGAZ SA	347,568,471	7.87%	375,584,393	7.23%
Rompetrol Rafinare SA	103,620	0.00%	98,987	0.00%
SIF 1 Banat-Crisana	188,588	0.00%	164,978	0.00%
SIF 2 Moldova Bacau	222,438	0.01%	187,475	0.00%
SIF 3 Transilvania Brasov	270,794	0.01%	257,966	0.00%
SIF 4 Muntenia Bucuresti	174,911	0.00%	184,475	0.00%
SIF 5 Oltenia	35,545,805	0.80%	43,294,127	0.83%
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	75,160,680	1.70%	126,296,669	2.43%

## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

Sphera Franchise Group SA	19,480,560	0.44%	16,535,295	0.32%
Teraplast SA	0	0.00%	59,122,116	1.14%
TRANSELECTRICA	43,528,949	0.99%	61,249,432	1.18%
TRANSGAZ	159,160,320	3.60%	127,333,020	2.45%
Transilvania Broker de Asigurare	196,187	0.00%	323,957	0.01%
Zentiva SA	221,056	0.01%	217,471	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>3,588,396,987</i>	<i>81.21%</i>	<i>4,656,955,877</i>	<i>89.61%</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>
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>4,298,450,334</b>	<b>97.28%</b>	<b>4,659,948,338</b>	<b>89.67%</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Értékpapír</i>	<i>60,041,641</i>	<i>1.36%</i>	<i>156,773,368</i>	<i>3.02%</i>
<b>Követelések összesen</b>	<b>60,041,641</b>	<b>1.36%</b>	<b>156,773,368</b>	<b>3.02%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>421,029</i>	<i>0.01%</i>	<i>591,671</i>	<i>0.01%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-2,147,821</i>	<i>-0.05%</i>	<i>-5,050,704</i>	<i>-0.10%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-2,147,821</i>	<i>-0.05%</i>	<i>-5,050,704</i>	<i>-0.10%</i>
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>-1,726,792</b>	<b>-0.04%</b>	<b>-4,459,033</b>	<b>-0.09%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4,551,200,156</b>	<b>103.00%</b>	<b>5,244,428,150</b>	<b>100.91%</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-8,320,455	-0.19%	-8,022,358	-0.15%
Alapkezelői díj 'B'	-2,829,851	-0.06%	-2,821,838	-0.05%
Alapkezelői díj 'I'	-4,662,407	-0.11%	-5,970,976	-0.11%
Felügyeleti díj	-268,879	-0.01%	-421,977	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	0.00%	-191,541	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-284,901	-0.01%	-301,070	-0.01%
Különadó	-533,394	-0.01%	-599,550	-0.01%
Letétkezelői díj	-371,992	-0.01%	-426,393	-0.01%
Sikerdíj 'A'	-18,846,346	-0.43%	-5,824,778	-0.11%
Sikerdíj 'B'	-7,268,542	-0.16%	-1,851,349	-0.04%
Sikerdíj 'I'	-40,316,126	-0.91%	-15,552,683	-0.30%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-83,894,959</i>	<i>-1.90%</i>	<i>-41,984,512</i>	<i>-0.81%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	-13,398,422	-0.30%	-3,071,579	-0.06%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy B sorozat	-2,315,812	-0.05%	-2,450,168	-0.05%
BRD-Groupe Societe Generale	-9,872,665	-0.22%	0	0.00%
Digi Communications NV	-23,059,378	-0.52%	0	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-132,541,236</b>	<b>-3.00%</b>	<b>-47,506,259</b>	<b>-0.91%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>4,418,658,921</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,196,921,891</b>	<b>100.00%</b>

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2019.12.31	2020.12.31
Accorde Első Román Részvénytársaság A sorozat	1,312,955,708	1,134,756,674
Accorde Első Román Részvénytársaság B sorozat	1,315,664	1,163,435
Accorde Első Román Részvénytársaság I sorozat	1,468,774,415	1,942,369,928

**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 Első Román Részvénytársaság A sorozat	1.358791	1.455576
Accorde Első Román Részvénytársaság B sorozat	1.330635	1.428086
Accorde Első Román Részvénytársaság I sorozat	1.399803	1.512863

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,588,396,987	83.48	4,656,955,877	99.94
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	710,053,347	16.52	2,992,461	0.06
Értékpapírok összesen	4,298,450,334	100.00	4,659,948,338	100.00

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba került befektetésre.



## 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	<b>190,642,447</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	603,986		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részvények	76,137,697		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	113,900,764		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	194,850,389		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	914,167		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	63,944,934		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	39,549,842		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>12,834,051</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		180,926	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		12,357,202	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		295,923	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		34,267	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		81,145,874	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,313,167	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
<b>Összesen</b>	<b>489,901,779</b>	<b>99,327,359</b>	<b>390,574,420</b>

### 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	901,996	3,908,316	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>901,996</b>	<b>3,908,316</b>	<b>-3,006,320</b>

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált
Alapkezelői díj	65,336,390	48,521,256
Letétkezelői díj	4,621,634	4,195,239
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,433
Könyvvizsgálói díj	555,106	254,003
Sikerdíj	23,228,810	0
Értékpapír adás-vétel költsége	5,396,899	5,396,899
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	49,938	49,938
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	59,945	59,945
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>100,010,722</b>	<b>59,047,714</b>

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

<b>VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>287,557</b>
-------------------------------	----------------

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	1,839,411,286	1.387526	1,325,676,837
2020.02.28	1,701,207,272	1.284304	1,324,614,217
2020.03.31	1,411,236,799	1.155837	1,220,965,374
2020.04.30	1,455,396,704	1.176619	1,236,931,680
2020.05.29	1,588,601,038	1.265321	1,255,492,990
2020.06.30	1,613,391,337	1.297057	1,243,885,765
2020.07.31	1,528,334,522	1.235052	1,237,465,887
2020.08.31	1,637,891,397	1.326264	1,234,966,250
2020.09.30	1,629,261,672	1.347297	1,209,281,361
2020.10.30	1,571,976,905	1.297238	1,211,787,573
2020.11.30	1,576,071,090	1.372586	1,148,249,373
2020.12.31	1,651,724,772	1.455576	1,134,756,674

## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

<b>Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása</b>			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2020.01.31	1,844,111.79	1.357853	1,358,109
2020.02.28	1,771,439.15	1.255986	1,410,397
2020.03.31	1,323,698.92	1.146156	1,154,903
2020.04.30	1,343,206.41	1.168627	1,149,388
2020.05.29	1,513,021.94	1.250896	1,209,551
2020.06.30	1,568,619.04	1.280849	1,224,671
2020.07.31	1,480,212.95	1.218643	1,214,640
2020.08.31	1,588,045.92	1.307421	1,214,640
2020.09.30	1,572,639.43	1.327393	1,184,758
2020.10.30	1,489,756.45	1.276175	1,167,361
2020.11.30	1,567,486.49	1.348402	1,162,477
2020.12.31	1,661,485.47	1.428086	1,163,435

<b>Az Alap "I" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása</b>			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2020.01.31	2,301,030,783	1.430512	1,608,536,159
2020.02.28	2,568,238,179	1.325269	1,937,899,861
2020.03.31	2,110,037,721	1.193871	1,767,392,045
2020.04.30	2,140,371,117	1.216431	1,759,550,122
2020.05.29	2,746,421,655	1.308019	2,099,680,157
2020.06.30	2,393,098,992	1.341902	1,783,363,350
2020.07.31	2,328,713,680	1.278748	1,821,088,949
2020.08.31	2,502,625,485	1.374247	1,821,088,949
2020.09.30	2,544,229,188	1.397092	1,821,088,949
2020.10.30	2,451,541,846	1.346196	1,821,088,949
2020.11.30	2,790,241,458	1.425391	1,957,527,528
2020.12.31	2,938,538,872	1.512863	1,942,369,928

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D211020	3,000,000	2,989,601	2,860	2,992,461
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>3,000,000</b>	<b>2,989,601</b>	<b>2,860</b>	<b>2,992,461</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	9,017,905	677,667,161	302,899,248	980,566,409
SIF 1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	5,842	164,978
SIF 2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	783	187,475
SIF 3 Transilvania Brasov	RON	10,000	190,825	67,141	257,966
SIF 4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	54,273	184,475
SIF 5 Oltenia	RON	320,740	53,381,014	-10,086,887	43,294,127
<b>ETF összesen</b>		<b>9,354,645</b>	<b>731,715,030</b>	<b>292,940,400</b>	<b>1,024,655,430</b>

Ft-ban				
Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>Külföldi állampapír összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	-14,808	160,479
Alro	RON	118,050	19,255,732	574,024	19,829,756
Banca Transilvania	RON	4,438,589	531,258,331	217,653,694	748,912,025
BRD-Groupe Societe Generale	RON	564,959	477,841,580	151,721,273	629,562,853
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	11,638	26,923,285	-6,763,138	20,160,147
CONPET SA PLOIESTI	RON	4,000	30,405,760	-7,548,808	22,856,952
Digi Communications NV	RON	116,897	281,498,528	22,685,351	304,183,879
Electrica SA	RON	257,168	191,146,282	50,880,823	242,027,105
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-29,744	129,733
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	45,995	172,477
Impact Developer & Contractor	RON	2,000	155,352	126,610	281,962
MedLife SA	RON	17,000	42,918,265	42,750,311	85,668,576
OMV PETROM	RON	25,960,000	607,802,933	99,837,202	707,640,135
Purcari Wineries PLC	RON	48,054	68,850,963	10,427,565	79,278,528
ROMGAZ SA	RON	178,237	385,831,194	-10,246,801	375,584,393
Rompetrol Rafinare SA	RON	30,000	99,490	-503	98,987
Societatea Nationala Nuclear	RON	94,299	63,579,527	62,717,142	126,296,669
Sphera Franchise Group SA	RON	15,000	29,449,500	-12,914,205	16,535,295
Teraplast SA	RON	1,800,000	57,420,386	1,701,730	59,122,116
TRANSELECTRICA	RON	31,905	69,949,072	-8,699,640	61,249,432
TRANSGAZ	RON	6,000	146,452,272	-19,119,252	127,333,020
Transilvania Broker de Asigurare	RON	200	170,475	153,482	323,957
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-19,407	217,471
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	264,757	1,672,650
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	481,889	1,779,700
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	-133,599	1,222,150
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>33,699,096</b>	<b>3,035,768,504</b>	<b>596,531,943</b>	<b>3,632,300,447</b>

## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték	Ft-ban
	0	0	0	0	0
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>46,053,741</b>	<b>3,770,473,135</b>	<b>889,475,203</b>	<b>4,659,948,338</b>	

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 Első Román Részvényalap A sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (Ft. )	1,402,493,788	1,784,032,433	1,651,724,772
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.008225	1.358791	1.455576

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,867,563.46	1,750,668.41	1,661,485.47
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.994111	1.330635	1.428086

Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	967,761,727	2,055,995,564	2,938,538,872
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.029354	1.399803	1.512863

### VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	-170,000	-12,457.93	330.05
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	1,814,500	-139,174.06	330.20
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	49,000	-211,984.75	334.45
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	47,000	-315,179.64	336.83
2020.01.02	RON/HUF	Forward	-5,000,000	-1,998,051.50	68.42
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	-34,000	-23,569.20	329.43
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	35,000	-35,930.77	331.15
2020.01.13	EUR/HUF	Forward	15,000	-3,042.29	335.30
2020.01.15	EUR/HUF	Forward	5,000	-1,077.65	333.52
2020.01.17	EUR/HUF	Forward	37,000	-15,237.83	336.00
2020.01.20	EUR/HUF	Forward	18,000	-905.46	337.05

## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

2020.01.28	EUR/HUF	Forward	55,000	12,328.44	337.17
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	-123,000	106,065.55	337.99
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	123,000	-78,121.11	337.00
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	-1,994,500	-528,274.32	336.10
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	1,994,500	93,889.45	337.08
2020.02.04	RON/HUF	Forward	-5,000,000	-59,057.65	69.88
2020.02.04	RON/HUF	Forward	5,000,000	-273,994.85	70.43
2020.02.13	EUR/HUF	Forward	40,000	-14,504.20	339.97
2020.02.13	RON/HUF	Forward	-2,000,000	196,497.92	70.77
2020.02.14	RON/HUF	Forward	-3,000,000	16,860.93	69.84
2020.03.06	EUR/HUF	Forward	-81,000	-48,404.65	335.00
2020.03.11	RON/HUF	Forward	1,800,000	80,938.35	69.20
2020.03.19	EUR/HUF	Forward	-140,000	-86,249.87	357.50
2020.03.23	EUR/HUF	Forward	-50,000	76,938.61	353.48
2020.03.24	EUR/HUF	Forward	-18,000	-74,810.81	349.88
2020.03.26	EUR/HUF	Forward	-313,000	272,875.84	354.90
2020.03.27	RON/HUF	Forward	-255,000	-38,450.19	72.96
2020.04.06	EUR/HUF	Forward	7,000	-14,845.08	365.90
2020.04.09	EUR/HUF	Forward	-40,000	32,042.21	354.98
2020.04.15	EUR/HUF	Forward	106,500	48,557.11	351.15
2020.04.27	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-73,031.85	73.03
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	83,000	22,411.76	351.80
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	-83,000	-34,069.70	353.25
2020.05.05	RON/HUF	Forward	1,000,000	87,132.84	72.80
2020.05.05	RON/HUF	Forward	-1,000,000	218,005.26	72.77
2020.05.05	RON/HUF	Forward	8,455,000	-446,959.62	72.94
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	-1,506,000	-406,651.90	351.80
2020.05.05	RON/HUF	Forward	-8,455,000	-5,903,933.56	71.85
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	1,506,000	-206,772.58	353.80
2020.05.08	EUR/HUF	Forward	-55,500	-12,583.08	350.80
2020.05.12	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-623,935.24	71.65
2020.05.14	EUR/HUF	Forward	25,000	-14,418.06	356.25
2020.05.21	EUR/HUF	Forward	15,000	24,478.57	348.50
2020.05.27	RON/HUF	Forward	-1,000,000	-564,285.64	71.25
2020.05.27	EUR/HUF	Forward	110,000	15,309.31	350.25
2020.05.29	EUR/HUF	Forward	13,000	-6,784.89	349.97
2020.06.03	EUR/HUF	Forward	16,000	12,908.11	346.16
2020.06.05	EUR/HUF	Forward	21,000	-12,805.31	346.30
2020.06.12	EUR/HUF	Forward	-63,500	-3,733.43	346.80
2020.06.22	EUR/HUF	Forward	35,000	-15,581.84	347.35
2020.06.26	EUR/HUF	Forward	4,000	-1,685.91	356.05
2020.07.06	EUR/HUF	Forward	17,000	-6,175.87	353.80
2020.07.13	EUR/HUF	Forward	-28,000	-8,972.20	354.20
2020.07.20	EUR/HUF	Forward	9,000	-7,345.26	353.65
2020.07.28	EUR/HUF	Forward	-13,000	3,391.63	346.82
2020.07.30	EUR/HUF	Forward	-20,000	-4,195.43	345.90
2020.07.31	EUR/HUF	Forward	-16,000	-981.80	345.10
2020.08.07	EUR/HUF	Forward	22,000	-30,258.98	347.95
2020.08.14	EUR/HUF	Forward	17,000	-874.32	346.60
2020.08.24	EUR/HUF	Forward	1,000	335.77	351.70

2020.09.04	EUR/HUF	Forward	63,000	-31,506.92	360.00
2020.09.08	RON/HUF	Forward	1,000,000	100,707.36	74.06
2020.09.08	RON/HUF	Forward	2,000,000	341,396.04	73.99
2020.09.11	EUR/HUF	Forward	12,000	-1,574.78	357.60
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	-7,000	-465.50	357.60
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	7,000	2,643.61	358.50
2020.09.15	RON/HUF	Forward	8,455,000	-526,055.64	73.70
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	-1,600,000	-266,396.42	357.50
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	1,600,000	45,428.14	358.85
2020.09.15	RON/HUF	Forward	-8,455,000	-2,528,282.84	73.05
2020.09.17	EUR/HUF	Forward	-25,000	-3,730.56	361.17
2020.09.18	EUR/HUF	Forward	26,000	17,018.59	361.50
2020.09.24	EUR/HUF	Forward	-7,000	-12,313.48	364.92
2020.09.24	EUR/HUF	Forward	-18,000	-14,597.45	365.87
2020.10.05	EUR/HUF	Forward	-23,500	-7,362.90	359.05
2020.10.16	EUR/HUF	Forward	-16,500	-5,923.15	365.60
2020.10.22	EUR/HUF	Forward	2,500	855.33	365.45
2020.10.30	EUR/HUF	Forward	-28,000	-24,130.13	367.85
2020.11.06	EUR/HUF	Forward	15,000	730.59	359.55
2020.11.10	EUR/HUF	Forward	33,000	46,212.14	358.42
2020.11.13	EUR/HUF	Forward	-33,000	2,431.23	356.15
2020.11.17	EUR/HUF	Forward	-2,000	1,269.82	362.65
2020.11.27	RON/HUF	Forward	1,000,000	-426,238.31	74.43
2020.11.27	EUR/HUF	Forward	51,000	-87,438.72	363.40
2020.12.04	EUR/HUF	Forward	26,500	8,175.39	358.75
2020.12.11	EUR/HUF	Forward	1,000	-1,242.46	355.80
2020.12.14	EUR/HUF	Forward	5,000	-3,219.14	354.60
2020.12.18	EUR/HUF	Forward	16,500	7,423.96	357.35
2020.12.29	EUR/HUF	Forward	29,000	-38,752.27	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 növekedése nem járt a portfólió managerek számának növekedésével.

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 alrendszerekben 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. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről**

**Globális adatok**

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D210421	HU0000523071	2020.04.22	2021.04.15	40,000,000	100.00%	0.77
D211020	HU0000523329	2020.11.19	2021.10.14	97,000,000	80.77%	1.87
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	10,050,000	8.37%	0.19
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	10,050,000	8.37%	0.19
<b>Összesen</b>				<b>157,100,000</b>		<b>3.02</b>

**Koncentrációra vonatkozó adatok**

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
<b>Accorde Alapkezelő Zrt.</b>	Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	35,000
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef.jegy I sor HUF	34,645,703
	Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sor HUF	105,475,901
	Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	9,766,562
	Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	63,476
	Accorde Prizma Alap B sorozat	12,144
<b>Hold Alapkezelő Zrt.</b>	Accorde Selection Részvény Alap A sorozat	6,368,807
	HOLD Columbus Származtatott Alap	5,000,000
<b>Impact Alapkezelő Zrt.</b>	Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	2,000,000
<b>OTP Bank NyRt.</b>	OTPHB Float 2049/11/07	59,000
<b>Magyar Telekom NyRt.</b>	Magyar Telekom részvény	20,000

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D210421	HU0000523071	2020.04.22	2021.04.15	40,000,000
2. ügyfél	D211020	HU0000523329	2020.11.19	2021.10.14	97,000,000
3. ügyfél	D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	10,050,000
4. ügyfél	D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	10,050,000

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

**Biztosítékokra vonatkozó adatok**

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nylott lejáratú		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	175,533,785	112,763	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	52,335	0
Részvény	7,600,000	0	0

**A kapott biztosítékok letéti őrzése**

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	239,948,490

**Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok**

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	157,100,000

**Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok**

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D210421	HU0000523071	2020.04.22	2021.04.15	391,724	276,833	70.67
D211020	HU0000523329	2020.11.19	2021.10.14	869,864	111,046	12.77
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	100,000	5,592	5.59
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	100,000	5,592	5.59

## XII. 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 Első Román Részvény Alap</i>	2020.01.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.02.28	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.03.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.04.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.05.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.06.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.07.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.08.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.09.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.10.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.11.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2020.12.31	100.00

Budapest, 2021. április 19.

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: 1111-720.

**Accorde Első Román Részvényalap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

**2020. é v**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2021. április 19.

Felügyeleti eng.: 1111-720

**Accorde Első Román Részvénytársaság**

időpontja: **2020. december 31.**

**MÉRLEG**  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2020
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>4,552,927</b>	<b>0</b>	<b>5,248,887</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>60,042</b>	<b>0</b>	<b>156,773</b>
1.	Követelések	59,943	0	156,456
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárféltételekre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	99	0	317
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>4,298,450</b>	<b>0</b>	<b>4,659,948</b>
1.	Értékpapírok	3,501,450	0	3,770,473
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	797,000	0	889,475
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	797,000	0	889,475
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>194,435</b>	<b>0</b>	<b>432,165</b>
1.	Pénzeszközök	180,110	0	409,761
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	14,325	0	22,405
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>421</b>	<b>0</b>	<b>592</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	421	0	592
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-2,148</b>	<b>0</b>	<b>-5,051</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>4,551,200</b>	<b>0</b>	<b>5,244,428</b>

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvényalap

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
<b>A.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>4,418,657</b>	<b>0</b>	<b>5,196,921</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>3,150,433</b>	<b>0</b>	<b>3,389,842</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,604,331	0	4,428,725
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,453,898	0	-1,038,883
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>1,268,224</b>	<b>0</b>	<b>1,807,079</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-75,246	0	78,182
2.	Értékelési különbözet tartaléka	809,276	0	907,146
3.	Előző év(ek) eredménye	205,448	0	534,194
4.	Üzleti év eredménye	328,746	0	287,557
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>48,646</b>	<b>0</b>	<b>5,522</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>48,646</b>	<b>0</b>	<b>5,522</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>83,895</b>	<b>0</b>	<b>41,985</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>4,551,198</b>	<b>0</b>	<b>5,244,428</b>

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt



Felügyeleti eng.: 1111-720

**Accorde Első Román Részvénytársaság**

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	619,506	0	489,901
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	152,435	0	99,327
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>467,071</i>	<i>0</i>	<i>390,574</i>
III.	Egyéb bevételek	1,722	0	902
IV.	Működési költségek	137,026	0	100,011
V.	Egyéb ráfordítások	3,021	0	3,908
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>328,746</b>	<b>0</b>	<b>287,557</b>

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

## Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2020. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2020
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-539,609</b>	<b>-155,107</b>
1.	Tárgyévi eredmény	328,746	287,557
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	979,259	100,772
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	-1,962,945	-458,230
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	48,646	-43,125
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-421	-171
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	67,106	-41,910
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>141,489</b>	<b>392,837</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,186,295	-1,105,795
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,044,806	1,498,632
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-398,120</b>	<b>237,730</b>

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-720.

**Accorde Első Román Részvényalap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

## **Kiegészítő Melléklet a 2020. évi éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2021. április 19.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

*Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Első Román Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-79/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-720

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 03.

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
Régely Károly	1026 Budapest, Páfrány u. 31.	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61.	együttes

Az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33, MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199)

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95")

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

*A számviteli politika fő vonásai*

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a 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 különbözete 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 különbözete elszámolása mellett.

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

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

A beszámoló közzététele a <https://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2020. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	1,651,724,772	1,651,724,772	1,134,756,674	1.455576	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	606,658,191	1,661,485	1,163,435	1.428086	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2,938,538,872	2,938,538,872	1,942,369,928	1.512863	HUF
	<b>5,196,921,835</b>				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>190,642,447</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	603,986		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részvények	76,137,697		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	113,900,764		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	194,850,389		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	914,167		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	63,944,934		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	39,549,842		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>12,834,051</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		180,926	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		12,357,202	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		295,923	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		34,267	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		81,145,874	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,313,167	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
<b>Összesen</b>	<b>489,901,779</b>	<b>99,327,359</b>	<b>390,574,420</b>

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	901,996	3,908,316	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>901,996</b>	<b>3,908,316</b>	<b>-3,006,320</b>

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált
Alapkezelői díj	65,336,390	48,521,256
Letétkezelői díj	4,621,634	4,195,239
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,433
Könyvvizsgálói díj	555,106	254,003
Sikerdíj	23,228,810	0
Értékpapír adás-vétel költsége	5,396,899	5,396,899
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	49,938	49,938
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	59,945	59,945
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>100,010,722</b>	<b>59,047,714</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D211020	3,000,000	2,989,601	2,860	2,992,461
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>3,000,000</b>	<b>2,989,601</b>	<b>2,860</b>	<b>2,992,461</b>

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	9,017,905	677,667,161	302,899,248	980,566,409
SIF 1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	5,842	164,978
SIF 2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	783	187,475
SIF 3 Transilvania Brasov	RON	10,000	190,825	67,141	257,966
SIF 4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	54,273	184,475
SIF 5 Oltenia	RON	320,740	53,381,014	-10,086,887	43,294,127
<b>ETF összesen</b>		<b>9,354,645</b>	<b>731,715,030</b>	<b>292,940,400</b>	<b>1,024,655,430</b>

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>Külföldi állampapír összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	-14,808	160,479
Alro	RON	118,050	19,255,732	574,024	19,829,756
Banca Transilvania	RON	4,438,589	531,258,331	217,653,694	748,912,025
BRD-Groupe Societe Generale	RON	564,959	477,841,580	151,721,273	629,562,853
BURSA DE VALORI BUCURESTI	RON	11,638	26,923,285	-6,763,138	20,160,147
COMPET SA PLOIESTI	RON	4,000	30,405,760	-7,548,808	22,856,952
Digi Communications NV	RON	116,897	281,498,528	22,685,351	304,183,879
Electrica SA	RON	257,168	191,146,282	50,880,823	242,027,105
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-29,744	129,733
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	45,995	172,477
Impact Developer & Contractor	RON	2,000	155,352	126,610	281,962
MedLife SA	RON	17,000	42,918,265	42,750,311	85,668,576
OMV PETROM	RON	25,960,000	607,802,933	99,837,202	707,640,135
Purcari Wineries PLC	RON	48,054	68,850,963	10,427,565	79,278,528
ROMGAZ SA	RON	178,237	385,831,194	-10,246,801	375,584,393
Rompetrol Rafinare SA	RON	30,000	99,490	-503	98,987
Societatea Nationala Nuclear	RON	94,299	63,579,527	62,717,142	126,296,669
Sphera Franchise Group SA	RON	15,000	29,449,500	-12,914,205	16,535,295
Teraplast SA	RON	1,800,000	57,420,386	1,701,730	59,122,116
TRANSELECTRICA	RON	31,905	69,949,072	-8,699,640	61,249,432
TRANSGAZ	RON	6,000	146,452,272	-19,119,252	127,333,020
Transilvania Broker de Asigurare	RON	200	170,475	153,482	323,957
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-19,407	217,471
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	264,757	1,672,650
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	481,889	1,779,700
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	-133,599	1,222,150
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>33,699,096</b>	<b>3,035,768,504</b>	<b>596,531,943</b>	<b>3,632,300,447</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>46,053,741</b>	<b>3,770,473,135</b>	<b>889,475,203</b>	<b>4,659,948,338</b>

## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözte

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítési
RON/HUF	HUF	617,637,750	73.05	-16,160,360	0	0	-8,279,990
RON/HUF	RON	1,000,000	74.43	531,711	0	0	-400,670
EUR/HUF	EUR	5,000	354.60	52,905	0	0	30,039
EUR/HUF	EUR	1,000	355.80	9,381	0	0	4,807
EUR/HUF	HUF	11,752,950	356.15	-298,039	0	0	-147,112
EUR/HUF	EUR	16,500	357.35	129,225	0	0	53,756
EUR/HUF	EUR	33,000	358.42	223,149	0	0	72,204
EUR/HUF	EUR	7,000	358.50	46,775	0	0	14,756
EUR/HUF	EUR	26,500	358.75	170,453	0	0	49,237
EUR/HUF	EUR	1,600,000	358.85	10,131,532	0	0	2,812,833
EUR/HUF	HUF	8,437,675	359.05	-144,108	0	0	-36,613
EUR/HUF	EUR	15,000	359.55	84,486	0	0	15,870
EUR/HUF	HUF	9,029,250	361.17	-100,321	0	0	14,048
EUR/HUF	EUR	26,000	361.50	95,756	0	0	-23,190
EUR/HUF	HUF	725,300	362.65	-5,066	0	0	4,083
EUR/HUF	EUR	51,000	363.40	90,955	0	0	-142,386
EUR/HUF	HUF	2,554,440	364.92	-1,847	0	0	30,182
EUR/HUF	EUR	29,000	365.20	-466	0	0	-133,163
EUR/HUF	EUR	2,500	365.45	-665	0	0	-12,104
EUR/HUF	HUF	6,032,400	365.60	6,863	0	0	82,365
EUR/HUF	HUF	6,585,660	365.87	12,346	0	0	94,712
EUR/HUF	HUF	10,299,800	367.85	74,630	0	0	202,770
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>				<b>-5,050,704</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5,693,566</b>

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

<b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>			<b>-5,050,704</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5,693,566</b>
--	--	--	-------------------	----------	----------	-------------------

### 6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D200226	40,000,000	39,938,320	39,512,600	39,967,640
D200429	117,100,000	116,518,453	116,501,332	116,805,728
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>	<b>157,100,000</b>	<b>156,456,773</b>	<b>156,013,932</b>	<b>156,773,368</b>

### 7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Magyar Telekom	2,000,000	3,800,000
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	105,475,901	108,224,387
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy A sorozat HUF	9,766,562	9,753,929
Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy	6,368,807	6,389,647
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	34,645,703	29,019,728
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	2,000,000	1,858,065
HOLD Columbus Származtatott Alap Befektetési jegy	5,000,000	10,847,746
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	35,000	12,697,084
Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy B sorozat EUR	63,476	22,054,142
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy B sorozat EUR	12,144	4,363,203
OTPHB Float 2049/11/07	59,000	13,376,296
<b>Óvadék összesen</b>	<b>165,426,593</b>	<b>222,384,227</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve:	Accorde Első Román Részvényalap
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 Első Román Részvényalap A sorozat	1,651,724,772	1,651,724,772	1,134,756,674	1.455576	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	606,658,191	1,661,485	1,163,435	1.428086	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2,938,538,872	2,938,538,872	1,942,369,928	1.512863	HUF
	<b>5,196,921,835</b>				

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>5,521,747 Ft</b>		
	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	5,521,747 Ft		11.62%
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>41,984,535 Ft</b>		
	Könyvvizsgálat	301,103 Ft		0.63%
	Könyvelés	191,567 Ft		0.40%
	Alapkezelői díj	16,815,134 Ft		35.40%
	Letétkezelői díj	426,395 Ft		0.90%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	23,228,809 Ft		48.90%
	Felügyeleti díj	421,977 Ft		0.89%
	Befektetési alapok különadója	599,550 Ft		1.26%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>47,506,282 Ft</b>		<b>100.00%</b>

## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

II.	<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>409,760,588</b>	<b>Ft</b>	
	Elszámolási betétszámla HUF	301,122,037	Ft	5.74%
	Devizabetétszámla - USD	-114,251	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	1,672,887	Ft	0.03%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	107,079,915	Ft	2.04%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>22,404,911</b>	<b>Ft</b>	
	USD bank értékkülönbözete	119,991	Ft	0.00%
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	1,769,406	Ft	0.03%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	20,515,514	Ft	0.39%
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2.	<b>Egyéb követelés (összes):</b>	<b>156,773,368</b>	<b>Ft</b>	
	Értékpapír kölcsön követelés	156,773,368	Ft	2.99%
	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	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb.</b>	<b>-5,050,741</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.10%</b>
II/3.	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
II/3.1.	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Bankszámla1	0	Ft	
		<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>
II/4.	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>46,053,741</b>	<b>4,659,948,338</b>	<b>Ft</b>
II/4.1.	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>3,000,000</b>	<b>2,992,461</b>	<b>Ft</b>
II/4.1.1.	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
II/4.1.2.	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>3,000,000</b>	<b>2,992,461</b>	<b>Ft</b>
	D211020	3,000,000	2,992,461	Ft
				0.06%
II/4.1.3.	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
II/4.1.4.	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
II/4.2.	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
II/4.2.1.	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
II/4.2.2.	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>

## Accorde Első Román Részvényalap 2020.

<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>33,699,096</b>	<b>3,632,300,447</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>33,699,096</b>	<b>3,632,300,447</b>	<b>Ft</b>	
	Aerostar SA Bacau	500	160,479	Ft	0.00%
	Alro	118,050	19,829,756	Ft	0.38%
	Banca Transilvania	4,438,589	748,912,025	Ft	14.28%
	BRD-Groupe Societe Generale	564,959	629,562,853	Ft	12.00%
	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	11,638	20,160,147	Ft	0.38%
	CONPET SA PLOIESTI	4,000	22,856,952	Ft	0.44%
	Digi Communications NV	116,897	304,183,879	Ft	5.80%
	Electrica SA	257,168	242,027,105	Ft	4.61%
	Electroarges SA Curtea de Arges	2,000	129,733	Ft	0.00%
	IAR SA Brasov	200	172,477	Ft	0.00%
	Impact Developer & Contractor	2,000	281,962	Ft	0.01%
	MedLife SA	17,000	85,668,576	Ft	1.63%
	OMV PETROM	25,960,000	707,640,135	Ft	13.49%
	Purcari Wineries PLC	48,054	79,278,528	Ft	1.51%
	ROMGAZ SA	178,237	375,584,393	Ft	7.16%
	Rompetro Rafinare SA	30,000	98,987	Ft	0.00%
	Societatea Nationala Nuclear	94,299	126,296,669	Ft	2.41%
	Sphera Franchise Group SA	15,000	16,535,295	Ft	0.32%
	Teroplast SA	1,800,000	59,122,116	Ft	1.13%
	TRANSELECTRICA	31,905	61,249,432	Ft	1.17%
	TRANSGAZ	6,000	127,333,020	Ft	2.43%
	Transilvania Broker de Asigurare	200	323,957	Ft	0.01%
	Zentiva SA	1,000	217,471	Ft	0.00%
	Electrica SA GDR REG S	450	1,672,650	Ft	0.03%
	FONDUL PROPRIETATEA GDR	350	1,779,700	Ft	0.03%
	ROMGAZ - GDR REG S	600	1,222,150	Ft	0.02%
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.7</b>	<b>ETF (összesen):</b>	<b>9,354,645</b>	<b>1,024,655,430</b>	<b>Ft</b>	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	9,017,905	980,566,409	Ft	18.70%
	SIF 1 Banat-Crisana	1,000	164,978	Ft	0.00%
	SIF 2 Moldova Bacau	2,000	187,475	Ft	0.00%
	SIF 3 Transilvania Brasov	10,000	257,966	Ft	0.00%
	SIF 4 Muntenia Bucuresti	3,000	184,475	Ft	0.00%
	SIF 5 Oltenia	320,740	43,294,127	Ft	0.83%
<b>II/4.8</b>	<b>CFD (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.9</b>	<b>Opció (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>591,617</b>	<b>Ft</b>	
	AIEH		591,617	Ft	0.01%
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>46,053,741</b>	<b>5,244,428,081</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Első Román Részvénytársaság Üzleti jelentés 2020

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Rég nem látott izgalmakat hozott a 2020-as esztendő a részvényt piacok 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. április 19.

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.