

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai Részvénytársaság
Éves jelentés
2020

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek	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	14
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. Tőkeáttétel	18
Éves beszámoló	20
Mérleg.....	21
Eredménykimutatás.....	23
Cash Flow kimutatás.....	24
Kiegészítő Melléklet a 2020.évi éves beszámolóhoz	25
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	26
Az Alap főbb adatai.....	26
A számviteli politika fő vonásai	27
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	29
Üzleti jelentés	37

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Közép-Európai Részvénytársaság

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2020.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Közép-Európai Részvénytársaság** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-767) 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 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 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett 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 (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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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 KÖZÉP-EURÓPAI 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	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen CZK	439,269	0.04%	55,754	0.00%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen EUR	7,443,984	0.71%	52,532,393	2.77%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen HUF	83,453,254	7.91%	51,435,221	2.71%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen PLN	69,456	0.01%	4,872,750	0.26%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen RON	414,280	0.04%	5,045,062	0.27%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen USD	181,560	0.02%	29,648,882	1.56%
<i>Deviza összesen</i>	<i>92,001,803</i>	<i>8.72%</i>	<i>143,590,062</i>	<i>7.58%</i>
Banki egyenlegek összesen	92,001,803	8.72%	143,590,062	7.58%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	9,730,000	0.92%	98,196,826	5.18%
Avast PLC	45,535,000	4.32%	48,256,065	2.55%
Banca Transilvania	32,267,268	3.06%	0	0.00%
BRD-Groupe Societe Generale	18,601,862	1.76%	31,424,709	1.66%
CD Projekt SA	65,059,215	6.17%	79,500,515	4.20%
CEZ	43,417,297	4.12%	93,216,803	4.92%
Digi Communications NV	3,576,272	0.34%	0	0.00%
Dino Polska	4,357,454	0.41%	84,902,146	4.48%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	3,378,608	0.32%	0	0.00%
Erste Group Bank AG	90,956,460	8.62%	163,003,525	8.60%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	24,270,932	2.30%	38,413,425	2.03%
Graphisoft Park SE	14,135,000	1.34%	0	0.00%
HRVATSKI TELEKOM	0	0.00%	13,163,288	0.69%
KGHM Polska	25,481,555	2.42%	134,943,651	7.12%
KRKA	25,645,708	2.43%	65,410,849	3.45%
KOMERCNI BANKA	32,375,385	3.07%	51,941,763	2.74%
Magyar Telekom	9,366,000	0.89%	13,300,000	0.70%
MOL Nyrt.	57,330,000	5.43%	96,360,000	5.08%
MONETA MONEY BANK	16,587,750	1.57%	37,726,400	1.99%
Motor Oil (Hellas) SA	4,089,193	0.39%	0	0.00%
O2 Czech Republic	6,088,680	0.58%	6,962,740	0.37%
OMV PETROM	12,351,504	1.17%	19,081,206	1.01%
OTP Bank Nyrt.	97,980,500	9.29%	165,664,000	8.74%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2020.

Pekao Bank	56,116,192	5.32%	56,682,042	2.99%
PGNIG	22,835,047	2.16%	0	0.00%
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	57,931,332	5.49%	93,820,685	4.95%
PKO BANK POLSKI	62,752,945	5.95%	122,969,275	6.49%
PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen	64,913,889	6.15%	118,027,922	6.23%
Richter Gedeon Nyrt.	35,282,500	3.34%	74,400,000	3.93%
ROMGAZ SA	11,532,906	1.09%	17,911,362	0.95%
SIF 5 Oltenia	3,536,896	0.34%	0	0.00%
VIENNA INSURANCE GROUP	13,432,333	1.27%	22,784,112	1.20%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>970,915,683</i>	<i>92.04%</i>	<i>1,748,063,309</i>	<i>92.25%</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	970,915,683	92.04%	1,748,063,309	92.25%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	3,152,500	0.17%	0	0.00%
Követelések összesen	3,152,500	0.17%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
Határidős	29,392	0.00%	13,049,726	0.69%
<i>Határidős összesen</i>	<i>29,392</i>	<i>0.00%</i>	<i>13,049,726</i>	<i>0.69%</i>
Egyéb eszközök összesen	29,392	0.00%	13,049,726	0.69%
Eszközök összesen	1,066,099,378	100.93%	1,904,703,097	100.51%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-2,682,740	-0.25%	-3,368,589	-0.18%
Alapkezelői díj 'B'	-585,787	-0.06%	-2,296,810	-0.12%
Alapkezelői díj 'I'	-712,701	-0.07%	-1,136,900	-0.06%
Felügyeleti díj	-60,657	-0.01%	-143,358	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.02%	-191,541	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-269,240	-0.03%	-284,937	-0.02%
Különadó	-120,316	-0.01%	-203,689	-0.01%
Letétkezelői díj	-43,369	0.00%	-78,547	0.00%
Sikerdíj 'A'	-3,427,173	-0.32%	0	0.00%
Sikerdíj 'B'	-349,082	-0.03%	0	0.00%
Sikerdíj 'I'	-2,726,221	-0.26%	-62,197	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-11,169,352</i>	<i>-1.06%</i>	<i>-7,766,568</i>	<i>-0.41%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	-41,854	0.00%	-1,945,395	-0.10%
Kötelezettségek összesen	-11,211,206	-1.06%	-9,711,963	-0.51%
Nettó eszközérték	1,054,888,171	100.00%	1,894,991,133	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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	567,434,883	737,346,865
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	338,344	1,709,279
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	291,873,382	435,817,546

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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	1.084807	1.054648
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	1.060261	1.036101
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	1.098978	1.080061

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	970,915,683	100.00	1,748,063,309	100.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	970,915,683	100.00	1,748,063,309	100.00	

Az Alap befektetési politikájában és a befektetési alap összetételében nem történt változás.

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	74,547,764		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	71,207,214		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	3,340,550		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	19,768,904		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	18,297,850		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	26,978,920		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		134,483,025	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		131,884,581	
Befektetési jegyek		885,805	
Certifikát		0	
ETF		1,712,639	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		67,552	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		6,099,152	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		7,601,434	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	139,593,438	148,251,163	-8,657,725

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	15,361	1,134,787	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	15,361	1,134,787	-1,119,425

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	21,891,805	15,089,505
Letétkezelői díj	1,160,228	1,081,681
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,459
Könyvvizsgálói díj	538,937	254,000
Sikerdíj	62,197	-0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,788,100	2,788,100
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,816,193	1,816,193
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	15,637	15,637
Hatósági díjak	0	0
Összesen	29,035,097	21,615,575

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-38,812
-------------	--------------------------	----------------

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	615,275,454	1.056982	582,106,015
2020.02.28	541,728,928	0.964626	561,594,814
2020.03.31	447,382,487	0.817290	547,397,694
2020.04.30	502,548,351	0.868230	578,819,616
2020.05.29	607,307,454	0.899473	675,181,454
2020.06.30	636,460,660	0.924554	688,397,362
2020.07.31	617,244,755	0.896147	688,776,501
2020.08.31	654,551,866	0.941104	695,514,831
2020.09.30	610,961,231	0.898716	679,815,927
2020.10.30	568,839,908	0.841773	675,763,753
2020.11.30	714,276,937	0.993718	718,792,205
2020.12.31	777,641,718	1.054648	737,346,865

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	354,045.70	1.032423	342,927
2020.02.28	327,450.92	0.941917	347,643
2020.03.31	281,221.98	0.808939	347,643
2020.04.30	387,770.22	0.859184	451,324
2020.05.29	1,070,614.01	0.887634	1,206,143
2020.06.30	1,111,836.25	0.911331	1,220,013
2020.07.31	1,076,556.16	0.882414	1,220,013
2020.08.31	1,129,189.72	0.925555	1,220,013
2020.09.30	1,078,645.70	0.884126	1,220,013
2020.10.30	1,008,891.79	0.826952	1,220,013
2020.11.30	1,240,807.62	0.976247	1,270,998
2020.12.31	1,770,985.93	1.036101	1,709,279

Az Alap "I" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2020.01.31	368,703,552	1.071786	344,008,424
2020.02.28	336,774,014	0.978970	344,008,424
2020.03.31	285,614,502	0.830254	344,008,424
2020.04.30	402,439,863	0.882838	455,848,078
2020.05.29	432,361,638	0.915394	472,323,026
2020.06.30	444,845,921	0.941826	472,323,026
2020.07.31	437,406,879	0.913737	478,701,139
2020.08.31	459,754,378	0.960420	478,701,139
2020.09.30	439,392,414	0.917885	478,701,139
2020.10.30	436,401,356	0.859862	507,525,026
2020.11.30	590,009,679	1.016667	580,336,941
2020.12.31	470,709,325	1.080061	435,817,546

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	353,274	26,117,270	12,296,155	38,413,425
ETF összesen		353,274	26,117,270	12,296,155	38,413,425

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
Magyar Telekom	3,500,000	13,026,333	273,667	13,300,000
MOL Nyrt.	5,500,000	104,458,151	-8,098,151	96,360,000
OTP Bank Nyrt.	1,240,000	140,302,340	25,361,660	165,664,000
Richter Gedeon Nyrt.	1,000,000	61,788,115	12,611,885	74,400,000
Belföldi részvény összesen	11,240,000	319,574,939	30,149,061	349,724,000

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Avast PLC	CZK	45,500	77,029,996	21,166,830	98,196,826
CEZ	CZK	13,050	87,041,508	6,175,295	93,216,803
KOMERCNI BANKA	CZK	5,700	45,052,145	6,889,618	51,941,763
MONETA MONEY BANK	CZK	40,000	34,334,439	3,391,961	37,726,400
O2 Czech Republic	CZK	2,000	6,252,470	710,270	6,962,740
Erste Group Bank AG	EUR	17,900	150,032,160	12,971,365	163,003,525
KRKA	EUR	1,960	47,187,336	18,223,513	65,410,849
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	3,000	21,273,388	1,510,724	22,784,112
HRVATSKI TELEKOM	HRK	1,500	12,182,130	981,158	13,163,288
CD Projekt SA	PLN	3,650	91,427,408	-11,926,893	79,500,515
Dino Polska	PLN	3,700	67,983,195	16,918,951	84,902,146
KGHM Polska	PLN	9,300	65,120,412	69,823,239	134,943,651
Pekao Bank	PLN	11,700	72,869,673	-16,187,631	56,682,042
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	20,500	89,690,546	4,130,139	93,820,685
PKO BANK POLSKI	PLN	54,000	98,676,552	24,292,723	122,969,275
PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLN	46,000	125,112,881	-7,084,959	118,027,922
Banca Transilvania	RON	286,000	37,031,419	11,224,646	48,256,065
BRD-Groupe Societe Generale	RON	28,200	23,720,604	7,704,105	31,424,709
OMV PETROM	RON	700,000	17,192,466	1,888,740	19,081,206
ROMGAZ SA	RON	8,500	18,613,095	-701,733	17,911,362
Külföldi részvény összesen		1,302,160	1,187,823,823	172,102,061	1,359,925,884

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2020.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		12,895,434	1,533,516,032	214,547,277	1,748,063,309

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Közép-európai Részvény Alap A sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	323,358,378	615,557,366	777,641,718
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.937366	1.084807	1.054648

Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	55,899.05	358,732.94	1,770,985.93
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.926386	1.060261	1.036101

Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	186,005,201	320,762,394	470,709,325
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.941154	1.098978	1.080061

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	331,500	-25,426.40	330.20
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	28,000	-121,134.14	334.45
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	-10,000	-6,932.12	329.43
2020.01.02	EUR/HUF	Forward	9,500	-9,752.64	331.15
2020.01.13	EUR/HUF	Forward	6,000	-1,216.92	335.30
2020.01.15	EUR/HUF	Forward	5,000	-1,077.65	333.52
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	370,000	17,417.45	337.08
2020.02.04	EUR/HUF	Forward	-370,000	-98,000.25	336.10
2020.03.06	EUR/HUF	Forward	-37,000	-14,719.03	335.20
2020.03.26	EUR/HUF	Forward	-59,500	117,286.80	356.00
2020.04.06	EUR/HUF	Forward	5,000	-14,850.37	366.75
2020.04.08	EUR/HUF	Forward	77,000	43,123.11	358.60
2020.04.15	EUR/HUF	Forward	28,000	-19,413.91	352.30
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	383,500	-52,654.24	353.80
2020.05.05	EUR/HUF	Forward	-383,500	-103,553.12	351.80
2020.05.08	EUR/HUF	Forward	-1,500	-340.08	350.80
2020.05.14	EUR/HUF	Forward	2,000	-1,452.35	356.40
2020.05.21	EUR/HUF	Forward	5,000	2,677.49	349.60
2020.05.27	EUR/HUF	Forward	441,000	-202,452.02	350.85
2020.05.28	EUR/HUF	Forward	250,000	76,662.06	350.79
2020.05.29	EUR/HUF	Forward	4,000	-3,603.44	350.35
2020.06.05	EUR/HUF	Forward	34,000	-17,341.14	346.20
2020.06.12	EUR/HUF	Forward	-21,000	-1,234.68	346.80
2020.06.22	EUR/HUF	Forward	8,000	-3,561.56	347.35
2020.06.26	EUR/HUF	Forward	11,000	-4,636.26	356.05
2020.07.06	EUR/HUF	Forward	2,000	-726.57	353.80
2020.07.20	EUR/HUF	Forward	1,500	-1,224.21	353.65
2020.07.28	EUR/HUF	Forward	-9,000	2,348.05	346.82
2020.07.31	EUR/HUF	Forward	-31,000	-1,902.24	345.10
2020.08.07	EUR/HUF	Forward	31,000	-42,637.65	347.95
2020.08.14	EUR/HUF	Forward	20,000	-1,028.61	346.60
2020.08.24	EUR/HUF	Forward	-4,000	-1,343.06	351.70
2020.09.04	EUR/HUF	Forward	3,500	-1,750.38	360.00
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	1,130,000	32,083.63	358.85
2020.09.15	EUR/HUF	Forward	-1,130,000	-188,142.47	357.50
2020.09.18	EUR/HUF	Forward	-13,000	-8,509.29	361.50
2020.09.24	EUR/HUF	Forward	-39,000	-38,244.55	365.70
2020.10.05	EUR/HUF	Forward	-15,000	-4,699.72	359.05
2020.10.09	EUR/HUF	Forward	8,000	2,585.88	357.65
2020.10.16	EUR/HUF	Forward	-20,000	-4,185.28	365.75

2020.10.22	EUR/HUF	Forward	-1,000	-342.13	365.45
2020.10.30	EUR/HUF	Forward	-39,000	-33,609.83	367.85
2020.11.06	EUR/HUF	Forward	77,000	3,750.36	359.55
2020.11.10	EUR/HUF	Forward	43,000	60,215.82	358.42
2020.11.13	EUR/HUF	Forward	16,500	-1,215.61	356.15
2020.11.17	EUR/HUF	Forward	-56,000	4,791.63	362.10
2020.11.17	EUR/HUF	Forward	31,500	-19,999.74	362.65
2020.11.20	EUR/HUF	Forward	200,000	-27,107.60	359.95
2020.11.26	EUR/HUF	Forward	-158,000	-86,337.86	361.10
2020.11.27	EUR/HUF	Forward	25,000	-6,148.07	361.93
2020.11.27	EUR/HUF	Forward	57,000	-97,725.63	363.40
2020.11.30	EUR/HUF	Forward	9,500	-11,923.26	361.85
2020.12.04	EUR/HUF	Forward	4,000	1,234.02	358.75
2020.12.07	EUR/HUF	Forward	10,000	1,720.74	360.35
2020.12.08	EUR/HUF	Forward	8,000	-6,282.48	362.20
2020.12.09	EUR/HUF	Forward	17,500	4,646.07	358.10
2020.12.10	EUR/HUF	Forward	265,000	-56,831.17	356.30
2020.12.11	EUR/HUF	Forward	23,000	-28,576.49	355.80
2020.12.11	EUR/HUF	Forward	18,500	-23,909.80	355.85
2020.12.14	EUR/HUF	Forward	20,000	-12,876.56	354.60
2020.12.15	EUR/HUF	Forward	50,000	24,839.58	354.27
2020.12.16	EUR/HUF	Forward	50,000	-28,200.96	356.20
2020.12.18	EUR/HUF	Forward	31,500	14,173.02	357.35
2020.12.21	EUR/HUF	Forward	6,500	33.99	361.30
2020.12.29	EUR/HUF	Forward	28,000	-37,415.98	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 Kbftv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség 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 limitrendszer működött, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati 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 Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.01.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.02.28	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.03.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.04.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.05.29	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.06.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.07.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.08.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.09.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.10.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2020.11.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai 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: 1111-767.

Accorde Közép-Európai Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2020. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1,066,070	0	1,891,654
I.	Követelések	3,152	0	0
1.	Követelések	3,082	0	-70
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	70	0	70
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	970,916	0	1,748,063
1.	Értékpapírok	894,460	0	1,533,516
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	76,456	0	214,547
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	76,456	0	214,547
III.	Pénzeszközök	92,002	0	143,591
1.	Pénzeszközök	90,796	0	140,288
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,206	0	3,303
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	29	0	13,050
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,066,099	0	1,904,704

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvénytársaság

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	1,054,888	0	1,894,992
I.	Induló tőke	968,808	0	1,765,445
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,023,261	0	2,262,091
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-54,453	0	-496,646
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	86,080	0	129,547
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	749	0	-70,181
2.	Értékelési különbség tartaléka	77,761	0	230,970
3.	Előző év(ek) eredménye	-10,348	0	7,570
4.	Üzleti év eredménye	17,918	0	-38,812
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	42	0	1,945
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	42	0	1,945
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbö	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	11,169	0	7,767
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,066,099	0	1,904,704

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai 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	58,242	0	139,593
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	15,888	0	148,251
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>42,354</i>	<i>0</i>	<i>-8,658</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	15
IV.	Működési költségek	23,866	0	29,035
V.	Egyéb ráfordítások	570	0	1,134
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17,918	0	-38,812

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

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	-361,909	-674,119
1.	Tárgyévi eredmény	17,918	-38,812
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	96,153	140,188
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-472,733	-773,996
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-11,828	1,904
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	8,581	-3,403
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	413,132	725,708
20.	Befektetési jegy kibocsátás	268,716	1,266,620
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	144,416	-540,912
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	51,223	51,589

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-767.

Accorde Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvényalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-385/2017. 8

Felügyeleti engedély kelte: 2018. augusztus 15.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-767

Az Alap indulásának dátuma: 2018. augusztus 17.

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 számítódik.

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2021. február 28-a.

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci 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 tartálékával 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 különbözetének 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 tartálékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2020. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Közép-Európai Részvényalap A sorozat	777,641,718	777,641,718	737,346,865	1.054648	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	646,640,091	1,770,986	1,709,279	1.036101	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	470,709,325	470,709,325	435,817,546	1.080061	HUF
	1,894,991,134				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	74,547,764		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	71,207,214		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	3,340,550		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	19,768,904		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	18,297,850		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	26,978,920		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		134,483,025	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		131,884,581	
Befektetési jegyek		885,805	
Certifikát		0	
ETF		1,712,639	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		67,552	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		6,099,152	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		7,601,434	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	139,593,438	148,251,163	-8,657,725

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	15,361	1,134,787	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	15,361	1,134,787	-1,119,425

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	21,891,805	15,089,505
Letétkezelői díj	1,160,228	1,081,681
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	570,459
Könyvvizsgálói díj	538,937	254,000
Sikerdíj	62,197	-0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,788,100	2,788,100
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,816,193	1,816,193
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	15,637	15,637
Hatósági díjak	0	0
Összesen	29,035,097	21,615,575

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	353,274	26,117,270	12,296,155	38,413,425
ETF összesen		353,274	26,117,270	12,296,155	38,413,425

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2020.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar Telekom	3,500,000	13,026,333	273,667	13,300,000
MOL Nyrt.	5,500,000	104,458,151	-8,098,151	96,360,000
OTP Bank Nyrt.	1,240,000	140,302,340	25,361,660	165,664,000
Richter Gedeon Nyrt.	1,000,000	61,788,115	12,611,885	74,400,000
Belföldi részvény összesen	11,240,000	319,574,939	30,149,061	349,724,000

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Avast PLC	CZK	45,500	77,029,996	21,166,830	98,196,826
CEZ	CZK	13,050	87,041,508	6,175,295	93,216,803
KOMERCNI BANKA	CZK	5,700	45,052,145	6,889,618	51,941,763
MONETA MONEY BANK	CZK	40,000	34,334,439	3,391,961	37,726,400
O2 Czech Republic	CZK	2,000	6,252,470	710,270	6,962,740
Erste Group Bank AG	EUR	17,900	150,032,160	12,971,365	163,003,525
KRKA	EUR	1,960	47,187,336	18,223,513	65,410,849
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	3,000	21,273,388	1,510,724	22,784,112
HRVATSKI TELEKOM	HRK	1,500	12,182,130	981,158	13,163,288
CD Projekt SA	PLN	3,650	91,427,408	-11,926,893	79,500,515
Dino Polska	PLN	3,700	67,983,195	16,918,951	84,902,146
KGHM Polska	PLN	9,300	65,120,412	69,823,239	134,943,651
Pekao Bank	PLN	11,700	72,869,673	-16,187,631	56,682,042
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	20,500	89,690,546	4,130,139	93,820,685
PKO BANK POLSKI	PLN	54,000	98,676,552	24,292,723	122,969,275
PZU - Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLN	46,000	125,112,881	-7,084,959	118,027,922
Banca Transilvania	RON	286,000	37,031,419	11,224,646	48,256,065
BRD-Groupe Societe Generale	RON	28,200	23,720,604	7,704,105	31,424,709
OMV PETROM	RON	700,000	17,192,466	1,888,740	19,081,206
ROMGAZ SA	RON	8,500	18,613,095	-701,733	17,911,362
Külföldi részvény összesen		1,302,160	1,187,823,823	172,102,061	1,359,925,884

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			12.895.434	1.533.516.032	214.547.277
					1.748.063.309

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	50,000	354.27	545,548	0	316,896
EUR/HUF	EUR	20,000	354.60	211,621	0	120,158
EUR/HUF	EUR	23,000	355.80	215,772	0	110,583
EUR/HUF	EUR	18,500	355.85	172,631	0	88,022
EUR/HUF	EUR	16,500	356.15	149,019	0	73,556
EUR/HUF	EUR	50,000	356.20	449,074	0	220,398
EUR/HUF	EUR	265,000	356.30	2,353,602	0	1,141,611
EUR/HUF	EUR	31,500	357.35	246,702	0	102,626
EUR/HUF	EUR	8,000	357.65	60,255	0	23,663
EUR/HUF	EUR	17,500	358.10	123,935	0	43,890
EUR/HUF	EUR	43,000	358.42	290,770	0	94,084
EUR/HUF	EUR	4,000	358.75	25,729	0	7,432
EUR/HUF	EUR	1,130,000	358.85	7,155,394	0	1,986,563
EUR/HUF	HUF	5,385,750	359.05	-91,984	0	-23,370
EUR/HUF	EUR	77,000	359.55	433,695	0	81,468
EUR/HUF	EUR	200,000	359.95	1,046,501	0	131,608
EUR/HUF	EUR	10,000	360.35	48,326	0	2,580
EUR/HUF	HUF	57,053,800	361.10	-645,085	0	77,725
EUR/HUF	EUR	6,500	361.30	25,239	0	-4,497
EUR/HUF	HUF	4,699,500	361.50	-47,878	0	11,595
EUR/HUF	EUR	9,500	361.85	31,664	0	-11,798
EUR/HUF	EUR	25,000	361.93	81,326	0	-33,047
EUR/HUF	HUF	20,277,600	362.10	-172,653	0	83,547
EUR/HUF	EUR	8,000	362.20	23,865	0	-12,735
EUR/HUF	EUR	31,500	362.65	79,797	0	-64,319
EUR/HUF	EUR	57,000	363.40	101,656	0	-159,137
EUR/HUF	EUR	28,000	365.20	-450	0	-128,571
EUR/HUF	HUF	365,450	365.45	266	0	4,841
EUR/HUF	HUF	14,262,300	365.70	20,122	0	198,581
EUR/HUF	HUF	7,315,000	365.75	11,318	0	102,836
EUR/HUF	HUF	14,346,150	367.85	103,949	0	282,429
Forward és futures ügyletek összesen			13,049,726	0	0	4,869,218

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			13,049,726	0	0	4,869,218

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
	0	0	0	0

Ft-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvényalap A sorozat	777,641,718	777,641,718	737,346,865	1.054648	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	646,640,091	1,770,986	1,709,279	1.036101	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	470,709,325	470,709,325	435,817,546	1.080061	HUF
	1,894,991,134				

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):	1,945,395 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	1,945,395 Ft		20.03%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	7,766,570 Ft		
	Könyvvizsgálat	284,937 Ft		2.93%
	Könyvelés	191,541 Ft		1.97%
	Alapkezelői díj	6,802,300 Ft		70.04%
	Letétkezelői díj	78,547 Ft		0.81%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	62,197 Ft		0.64%
	Felügyeleti díj	143,358 Ft		1.48%
	Befektetési alapok különadója	203,689 Ft		2.10%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	9,711,965 Ft		100.00%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2020.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	140,288,017	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	51,435,221	Ft	2.70%
	Devizabetétszámla - USD	29,042,452	Ft	1.52%
	Devizabetétszámla - GBP	3,445	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	50,214,948	Ft	2.64%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	-313,341	Ft	-0.02%
	Devizabetétszámla - PLN	5,181,182	Ft	0.27%
	Devizabetétszámla - RON	4,742,705	Ft	0.25%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	-18,595	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	3,302,614	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	606,430	Ft	0.03%
	GBP bank értékkülönbözete	-3,445	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	2,318,020	Ft	0.12%
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	369,091	Ft	0.02%
	PLN bank értékkülönbözete	-308,436	Ft	-0.02%
	RON bank értékkülönbözete	302,359	Ft	0.02%
	HRK bank értékkülönbözete	18,595	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	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	
	Erste váltózó letét - PLN	-70,085	Ft	0.00%
	IB USD számla	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	0.00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	70,085	Ft	0.00%
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	13,049,721	Ft	0.69%
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):	12,895,434	1,748,063,309	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2020.

II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	12,542,160	1,709,649,884 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	11,240,000	349,724,000 Ft	
	Magyar Telekom	3,500,000	13,300,000 Ft	0.70%
	MOL Nyrt.	5,500,000	96,360,000 Ft	5.06%
	OTP Bank Nyrt.	1,240,000	165,664,000 Ft	8.70%
	Richter Gedeon Nyrt.	1,000,000	74,400,000 Ft	3.91%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,302,160	1,359,925,884 Ft	
	Avast PLC	45,500	98,196,826 Ft	5.16%
	CEZ	13,050	93,216,803 Ft	4.89%
	KOMERCNI BANKA	5,700	51,941,763 Ft	2.73%
	MONETA MONEY BANK	40,000	37,726,400 Ft	1.98%
	O2 Czech Republic	2,000	6,962,740 Ft	0.37%
	Erste Group Bank AG	17,900	163,003,525 Ft	8.56%
	KRKA	1,960	65,410,849 Ft	3.43%
	VIENNA INSURANCE GROUP	3,000	22,784,112 Ft	1.20%
	HRVATSKI TELEKOM	1,500	13,163,288 Ft	0.69%
	CD Projekt SA	3,650	79,500,515 Ft	4.17%
	Dino Polska	3,700	84,902,146 Ft	4.46%
	KGHM Polska	9,300	134,943,651 Ft	7.08%
	Pekao Bank	11,700	56,682,042 Ft	2.98%
	PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	20,500	93,820,685 Ft	4.93%
	PKO BANK POLSKI	54,000	122,969,275 Ft	6.46%
	PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen	46,000	118,027,922 Ft	6.20%
	Banca Transilvania	286,000	48,256,065 Ft	2.53%
	BRD-Groupe Societe Generale	28,200	31,424,709 Ft	1.65%
	OMV PETROM	700,000	19,081,206 Ft	1.00%
	ROMGAZ SA	8,500	17,911,362 Ft	0.94%
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):	0	0 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	353,274	38,413,425 Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	353,274	38,413,425 Ft	2.02%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2020.

II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	AIEH		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		12,895,434	1,904,703,661 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai Részvényalap 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 tőke megfelelési kritériumokon. Az Európai Központi Bank is hasonlóan cselekedett, növelte az eszközvásárlási programon keresztül a piacnak nyújtott likviditást, igaz a negatív kamatokat 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 nyersanyagtípus. Az összes nyersanyagpiac közül viszont a legidegtépőbb mégis az olajpiac volt. Míg januárban 65 dollár környékén kereskedtek az amerikai WTI típusú olajjal, addig a piaci pánik legsötétebb óráiban -40 dollár környékére esett. A hatalmas vérengzésnek nemcsak a lakossági ügyfelek, hanem több befektetési alap is áldozatául esett. Az évet végül 48 dollár környékén zárta, azonban még így is elmaradt az éve eleji 65 dollár környéki szintektől. Az arany új csúcsra emelkedett, a spot árfolyam elérte unciánként a 2.075 dollárt.

Magyar gazdasági környezet

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

az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 365,13 forintot, míg egy amerikai dollárért 297,36 forintot kellett adni. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 42.047,59 ponton zárt, ami közel 10 százalékos csökkenést jelent.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A koronavírus járvány hatása az Alapra

Az elmúlt évben kitört, majd globális pandémiává fejlődött koronavírus járvány világszerte jelentős gazdasági károkat okozott, mely a pénz és tőkepiacokra is rányomta a bélyegét. A részvénypiacok jelentős, 30 százalék körüli esést szenvedtek el, majd a jegybankok intézkedéseinek hatására nemcsak hogy ledolgozták az esést, hanem új csúcsra emelkedtek. Az Alap kezelője kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alap folyamatos likviditását biztosítsa.

Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Budapesti tőzsdén naponta számított CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) komponensei közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti célból 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 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. Befektetéseinek 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. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait szabályozott piacra bevezetett régiós részvényekbe fekteti.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 90 százalékban a CETOP Index teljesítménye forintban 10%-ban RMAX index teljesítménye

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen 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.