

Accorde Alapkezelő Zrt.

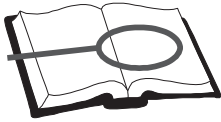
Accorde Techno Származtatott Részalap

Éves jelentés

2018

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás Indulás.....	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 két üzleti évről.....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	13
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI. Tőkeáttétel	15
Éves beszámoló.....	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz.....	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés	34



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

2018. évi Éves jelentéséről

Accorde Techno Származtatott Részalapja tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az **Accorde Techno Származtatott Részalapja** (MNB az 1111-747-4. számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2018. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 836e Euro.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban Számviteli törvény) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megnevezett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége.

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Továbbá:

0. Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítására feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk

minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 18.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE TECHNO SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP éves jelentés a 2014. évi XVI. tv 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás Indulás: 2018.03.26. Vége: 2018.12.31.

Instrumentum	Érték EUR-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde Techno Alap SAXO EUR 8515754	149,955.17	18.09%
Accorde Techno Alap SAXO USD 8515754	5,532.53	0.67%
Accorde Techno Alap UniCredit EUR	324,573.69	39.15%
Accorde Techno Alap UniCredit HUF	1,974.29	0.24%
Accorde Techno Alap UniCredit USD	1,855.95	0.22%
<i>Deviza összesen</i>	<i>483,891.63</i>	<i>58.36%</i>
Banki egyenlegek összesen	483,891.63	58.36%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>	0.00	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Alphabet CL-A	58,534.65	7.06%
Apple	42,319.96	5.10%
Facebook	54,704.26	6.60%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	54,803.62	6.61%
Microsoft Corporation	21,053.33	2.54%
SPDR S&P500 ETF TRUST	86,594.99	10.44%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>318,010.81</i>	<i>38.36%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	0.00	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	-16,887.78	-2.04%
<i>CFD Összesen</i>	<i>-16,887.78</i>	<i>-2.04%</i>
<i>Opció</i>		
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 8500 C opció	129.32	0.02%
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 6100 P opció	19,831.21	2.39%
E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 5800 P opció	29,360.16	3.54%
<i>Opció Összesen</i>	<i>49,320.69</i>	<i>5.95%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	350,443.72	42.27%

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

gyéb eszközök		
Határidős	1,169.16	0.14%
Határidős összesen	1,169.16	0.14%
Egyéb eszközök összesen	1,169.16	0.14%
<hr/>		
Eszközök összesen	835,930.98	100.82%
<hr/>		
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-3,689.95	-0.45%
Felügyeleti díj	-55.85	-0.01%
Könyvelési díj	-597.39	-0.07%
Könyvvizsgálói díj	-1,212.09	-0.15%
Különadó	-110.95	-0.01%
Letétkezelői díj	-57.12	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	-5,723.35	-0.69%
<i>Köv/Köt</i>		
EURO	-36.09	0.00%
USA DOLLÁR	-1,070.80	-0.13%
Kötelezettségek összesen	-6,830.24	-0.82%
<hr/>		
Nettó eszközérték	829,100.74	100.00%

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

	2017.12.31	2018.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	0	971,228

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

	2017.12.31	2018.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0	0.853663

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

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

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba került befektetésre.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	19,917.13		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	2,913.55		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	17,003.58		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	1,691.35		
Bankoktól kapott kamat	9.00		
Értékpapír kölcsönzési díj	41.28		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	5,110.73		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	13,208.49		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	201,225.21		
Opció/sruktúrált termék bevétele	49,706.38		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		40,620.98	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részvények		22,410.68	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		18,210.30	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		0.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		11,790.61	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		2,978.67	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		315,797.70	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		2,462.47	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	290,909.57	373,650.43	-82,740.86

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1.11	537.61	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	1.11	537.61	-536.50

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	11,939.98	8,249.91
Letétkezelői díj	910.53	853.10
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	1,806.31	1,207.98
Könyvvizsgálói díj	1,211.73	0.00
Sikerdíj	0.02	0.02
Értékpapír adás-vétel költsége	1,136.52	1,136.52
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	865.43	865.43
Határidős kötés költség	1,598.62	1,598.62
Bankköltség	36.92	36.92
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	19,506.06	13,948.50

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer EUR-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-103
------	-------------------	---	---	------

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 saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása				
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma	
2018.03.29	911,003.20	1.001576	909,570	
2018.04.27	972,239.60	1.001042	971,228	
2018.05.31	981,307.63	1.010378	971,228	
2018.06.29	957,950.94	0.986330	971,228	
2018.07.31	986,122.69	1.015336	971,228	
2018.08.31	1,001,197.88	1.030858	971,228	
2018.09.28	978,798.03	1.007794	971,228	
2018.10.31	896,131.02	0.922678	971,228	
2018.11.30	877,200.11	0.903187	971,228	
2018.12.31	829,100.74	0.853663	971,228	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről

	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	829,100.74
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0.853663

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.06.14	Gold - Aug 2018 futures	Határidős	1	-68.49	1,309.10
2018.07.30	Gold - Oct 2018 futures	Határidős	1	-171.28	1,228.40
2018.09.25	Gold - Dec2018 futures	Határidős	1	-187.04	1,207.30
2018.11.09	TecDAX Index - Dec 2018 futures	Határidős	1	-40.00	2,664.50
2018.11.09	TecDAX Index - Dec 2018 futures	Határidős	2	-70.00	2,664.00
2018.11.09	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	1	-1,556.72	7,119.50
2018.11.09	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	1	-1,565.54	7,120.00
2018.11.27	Gold - Feb 2019 futures	Határidős	1	-362.55	1,224.00
2018.12.10	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	1	1,055.80	6,639.00
2018.12.19	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 futures	Határidős	1	-4,069.73	6,584.00
2018.12.19	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	Határidős	1	-1,031.70	21.15
2018.12.19	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	Határidős	1	-1,031.70	21.15
2018.12.21	TecDAX Index - Mar 2019 futures	Határidős	1	-105.00	2,435.50
2018.12.21	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	Határidős	1	-1,050.05	23.10
2018.12.21	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	Határidős	1	-1,050.05	23.10
2018.12.27	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	Határidős	1	416.89	25.50
2018.12.27	Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	Határidős	1	1,119.03	26.30
2018.03.28	EUR/USD	Forward	121,340	514.46	1.24
2018.04.18	EUR/USD	Forward	120,000	-43.71	1.25
2018.06.14	EUR/USD	Forward	-127,649	10.51	1.18

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2018-ban.

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

2018-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Techno Származtatott Részalap,
- Aforizma Származtatott Részalap,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „I” sorozat,
- Accorde Prizma „B” sorozat,
- Accorde USD Pénzpiaci Alap.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 76,1 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 17,5 millió forint volt, mely kifizetés 10 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 28.619.553 Ft

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

Bruttó 812.256 Ft

3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezettek száma: 4 fő)

Bruttó 17.199.520 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-12 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

d) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

- a nettó kockázati kitétségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

- a nettó kockázati kitétségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>rde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.03.29	100.00
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.04.27	100.00
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.05.31	100.00
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.06.29	100.00
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.07.31	127.76
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.08.31	182.70
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.09.28	207.26
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.10.31	228.04
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.11.30	201.73
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2018.12.31	196.29

Budapest, 2019. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2018. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz.
Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok ezer EUR-ban		
		Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
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	0	0	834
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	350
1.	Értékpapírok	0	0	394
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	-44
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	-44
III.	Pénzeszközök	0	0	484
1.	Pénzeszközök	0	0	481
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	3
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	1
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	1
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	1
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	0	0	836

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok ezer EUR-ban	
			Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	829
I.	Induló tőke	0	0	971
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	1,051
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-80
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	-142
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözet	0	0	0
2.	Értékelési különözet tartaléka	0	0	-40
3.	Elözö év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	-103
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési külc	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	7
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	0	0	836

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok ezer EUR-ban		
		Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	291
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	374
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-83</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	20
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	1
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-103

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-488
1.	Tárgyévi eredmény	0	-103
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	-41
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	0	-350
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-1
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	7
	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	0	971
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	1,052
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-80
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	0	484

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Techno Származtatott Részalap

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

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

Felügyeleti engedély kelte: 2018. március 10.

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

Az Alap indulásának dátuma: 2018. március 26.

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Dr Kovács Zsuzsanna

bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003981

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül, az eredmény összköltség eljárással számítható.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2018.03.26-2018.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2019. 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 követelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára kötött, a mérleg fordulónapjáig 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 dollárértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözeteikkel szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözeteinek elszámolása mellett.

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

Az értékelési különbözeteik 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

	2018. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	829,100 EUR
befektetési jegyek száma:	971,228 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	0.853662 EUR

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

			EUR-ban
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	19,917.13		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	2,913.55		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	17,003.58		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	1,691.35		
Bankoktól kapott kamat	9.00		
Értékpapír kölcsönzési díj	41.28		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	5,110.73		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	13,208.49		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	201,225.21		
Opció/sruktúrált termék bevétele	49,706.38		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		40,620.98	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részvények		22,410.68	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		18,210.30	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		0.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		11,790.61	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,978.67	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		315,797.70	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		2,462.47	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	290,909.57	373,650.43	-82,740.86

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1.11	537.61	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	1.11	537.61	-536.50

3. Működési költségek összetétele

EUR-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	11,939.98	8,249.91
Letétkezelői díj	910.53	853.10
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	1,806.31	1,207.98
Könyvvizsgálói díj	1,211.73	0.00
Sikerdíj	0.02	0.02
Értékpapír adás-vétel költsége	1,136.52	1,136.52
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	865.43	865.43
Határidős kötés költség	1,598.62	1,598.62
Bankköltség	36.92	36.92
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	19,506.06	13,948.50

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
TecDAX Index - Mar 2019 futures	10.00	2,435.50	90.00	0.00	0.00	
E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 futures	20.00	6,584.00	-5,081.23	0.00	0.00	
Gold - Feb 2019 futures	100.00	1,224.00	5,155.50	0.00	0.00	
Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	1,000.00	25.50	152.92	0.00	0.00	
Volatility Index (VIX) - Jan 2019 futures	1,000.00	26.30	851.97	0.00	0.00	
Forward és futures ügyletek összesen			1,169.16	0.00	0.00	0.00

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (határidős) összesen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			1,169.16	0.00	0.00	0.00

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Techno Származtatott Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	829,100
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	0.853662
Darabszám:	971,228

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0.00	EUR	
	hitel1	0.00	EUR	
	hitel2	0.00	EUR	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0.00	EUR	
	Alapkezelői díj miatt	0.00	EUR	
	Letétkezelői díj miatt	0.00	EUR	
	Bizományosi díj miatt	0.00	EUR	
	Közzétételi költség miatt	0.00	EUR	
	Reklám költség miatt	0.00	EUR	
	Forgalmazói díj miatt	0.00	EUR	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0.00	EUR	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0.00	EUR	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0.00	EUR	
	Marketing	0.00	EUR	
	jogcím2	0.00	EUR	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	6,997.45	EUR	
	Könyvvizsgálat	1,211.73	EUR	17.32%
	Könyvelés	598.33	EUR	8.55%
	Alapkezelői díj	3,690.07	EUR	52.73%
	Letétkezelői díj	57.43	EUR	0.82%
	Értékelési díj	0.00	EUR	
	Sikerdíj	0.00	EUR	
	Felügyeleti díj	55.57	EUR	0.79%
	Befektetési alapok különadója	111.43	EUR	1.59%
	Határidős veszteség	1,272.89	EUR	18.19%
	Kötelezettségek összesen:	6,997.45	EUR	100.00%
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	480,628.19	EUR	
	Elszámolási betétszámla HUF	1,978.64	EUR	0.24%
	Devizabetétszámla - USD	-491.31	EUR	-0.06%
	Devizabetétszámla - GBP	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - EUR	324,573.69	EUR	38.82%
	Devizabetétszámla - CHF	0.00	EUR	

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

	Devizabetétszámla - CAD	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - CZK	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - PLN	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - RON	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - TRY	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - HRK	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - RUB	0.00	EUR	
	SAXO számla - HUF	0.00	EUR	
	SAXO számla - USD	5,532.38	EUR	0.66%
	SAXO számla - EUR	149,034.79	EUR	17.83%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	3,263.93	EUR	
	HUF bank értékkülönbözete	-2.96	EUR	0.00%
	USD bank értékkülönbözete	2,347.29	EUR	0.28%
	GBP bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	EUR bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CHF bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CAD bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CZK bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	PLN bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	RON bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	HRK bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	RUB bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0.00	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	919.60	EUR	0.11%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,169.29	EUR	
	Értékpapír kölcsön követelés	0.00	EUR	
	Erset váltózó letét - HUF	0.00	EUR	
	Erset váltózó letét - USD	0.00	EUR	
	Erset váltózó letét - GBP	0.00	EUR	
	Erset váltózó letét - EUR	0.00	EUR	
	IB USD számla	0.00	EUR	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0.00	EUR	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0.00	EUR	
	Határidős ügyletek változó letét	0.00	EUR	
	Egyéb követelés eszközérték	0.00	EUR	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	1,169.29	EUR	0.14%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0.00	EUR	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0.00	EUR	
	Lekötött betétszámla	0.00	EUR	
	Lekötött betét USD	0.00	EUR	
	Lekötött betét EUR	0.00	EUR	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0.00	EUR	
	Bankszámla1	0.00	EUR	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,282.00	350,444.03	EUR
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0.00	0.00	EUR
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0.00	0.00	EUR

Accorde Techno Származtatott Részalap 2018.

II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.3.	Részvények (összes):	1,084.00	176,612.20	EUR	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,084.00	176,612.20	EUR	
	Alphabet CL-A	64.00	58,534.65	EUR	7.00%
	Apple	310.00	42,319.96	EUR	5.06%
	Facebook	470.00	54,704.26	EUR	6.54%
	Microsoft Corporation	240.00	21,053.33	EUR	2.52%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0.00	0.00	EUR	
	KPJ	0.00	0.00	EUR	
II/4.7	ETF (összesen):	810.00	141,398.61	EUR	
	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	410.00	54,803.62	EUR	6.55%
	SPDR S&P500 ETF TRUST	400.00	86,594.99	EUR	10.36%
II/4.8	CFD (összesen)	168.00	-16,887.78	EUR	
	Apple CFD	80.00	-618.66	EUR	-0.07%
	Gold February 2019 CFD	30.00	893.91	EUR	0.11%
	S&P 500 Index CFD	39.00	-8,612.91	EUR	-1.03%
	US Tech.100 Nasdaq CFD	15.00	-7,494.56	EUR	-0.90%
	Germany Tech 30 CFD	4.00	-1,055.56	EUR	-0.13%
II/4.9	Opció (összesen)	220.00	49,321.00	EUR	
	E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 8500 C opció	40.00	130.00	EUR	0.02%
	E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 6100 P opció	60.00	19,831.00	EUR	2.37%
	E-Mini NASDAQ-100 21Jun2019 5800 P opció	120.00	29,360.00	EUR	3.51%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0.00	592.64	EUR	
	AIEH		592.64	EUR	0.07%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2,282.00	836,098.08	EUR	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Techno Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Kifejezetten nehéz, izgalommal teli évet zártak a globális piacok a 2018-as esztendőben. Az erős januári kezdet után februárban a vezető részvényindexek több mint 10 százalékot zuhantak. Ugyan az azt követő hónapokban a piacok magukra találtak és új csúcsra emelkedtek, 2017-hez képest jóval magasabb volatilitás volt tapasztalható a piacokon. Az év végére jött a negatív meglepetés, a piacok ősztől lejtmenetbe kapcsolódtak és közel húsz százalékot zuhantak a csúcshoz képest.

A piaci szereplők aggodalmát az eszközök feszített árazásán túl a Federal Reserve szigorító intézkedései is tüzelték. A FED nemcsak hogy kamatot emelt, hanem további 2-3 kamatemelést is kilátásba helyezett 2019-re nézve. Ez először az amerikai 10 éves hozamot 3,2 százalék felé repítette, majd a túl gyors kamatemelés miatti recessziós félelmek következtében az amerikai 10 éves államkötvény hozama 2,6 százalék alá esett. Az dollár értéke erősödésnek indult, az EURUSD árfolyama az év eleji 1,25 környéki szintekről az év végére 1,12 környékére hanyatlott.

Az érdeklődés erősödő dollár, valamint a recessziós félelmek a nyersanyagpiacokat is negatívan befolyásolták, a Bloomberg Commodity Index a január elejéhez képest az év végére több mint 13 százalékot zuhant. A termékek közül a nagy vesztes az olaj piaca volt, mely a Trump által megígérttel ellentétben az enyhébb Irán elleni szankciók, a Kashoggi-ügy, valamint az amerikai és OPEC+ országok növekvő kitermelésének tudható be.

A tavalyi évben a Bitcoint és egyéb kriptodevizákat is utolérte a vég, a lufi kipukkadásával a csúcshoz képest átlagosan 75-80 százalékot zuhant az értékük.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2018-as esztendőben is tovább javultak, továbbra is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett a gazdaság, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók emelkedést mutattak, melyek várhatóan a 2019-es évben is emelkedni fognak. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági növekedéshez. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben gyengült, a BUX index minimális emelkedést tudott csak felmutatni az év végére.

Az alap főbb jellemzői

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

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a Részalap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a Részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. A Részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. A Részalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. A Részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki..

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre a Részalap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Ez a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni a Részalaphoz a pénzüket.

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

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2019. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek, illetve hitelesnek tekinthető.