

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvénytársaság

Éves jelentés

2018

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás Indulás.....	6
I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
II. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
III. Befektetési alap összetétele	8
IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
V. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	15
VIII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
IX. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
X. Tőkeáttétel	17
Éves beszámoló	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz.....	24
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	25
Az Alap főbb adatai.....	25
A számviteli politika fő vonásai	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Accorde Első Román Részvényalap	34
Üzleti jelentés	34

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 Első Román Részvénytársaság

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2018.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Első Román Részvénytársaság** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-720) 2018. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 számveteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban 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 számveteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számveteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számveteli 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 lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számveteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 számveteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számveteli 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, 2019. április 18.

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

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

Éves jelentés

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

I. Vagyonkimutatás Indulás: 2017.12.31. Vége: 2018.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2017.12.31		2018.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen EUR	7,290,725	0.19%	21,971,765	0.74%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen HUF	198,182,612	5.07%	372,432,170	12.54%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen RON	306,451,477	7.84%	198,150,943	6.67%
<i>Deviza összesen</i>	<i>511,924,814</i>	<i>13.10%</i>	<i>592,554,878</i>	<i>19.95%</i>
Banki egyenlegek összesen	511,924,814	13.10%	592,554,878	19.95%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D180131	75,000,675	1.92%	0	0.00%
D180207	80,000,880	2.05%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>155,001,555</i>	<i>3.97%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Banca Transilvania	540,579,655	13.84%	353,196,141	11.89%
BRD-Groupe Societe Generale	496,359,234	12.70%	289,484,004	9.74%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	26,075,416	0.67%	20,763,066	0.70%
CONPET SA PLOIESTI	33,085,290	0.85%	26,982,910	0.91%
Digi Communications NV	182,135,520	4.66%	166,183,564	5.59%
ELECTRICA SA ORD	259,566,023	6.64%	126,838,195	4.27%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	588,090,018	15.05%	519,112,518	17.47%
MedLife SA	27,240,444	0.70%	22,359,240	0.75%
OMV PETROM	402,718,111	10.31%	364,973,152	12.29%
ROMGAZ SA	334,778,599	8.57%	192,681,579	6.49%
SIF BANAT	46,039,795	1.18%	34,977,046	1.18%
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	0	0.00%	32,917,770	1.11%
Sphera Franchise Group SA	40,640,985	1.04%	19,874,880	0.67%
TRANSELECTRICA	81,127,964	2.08%	74,680,814	2.51%
TRANSGAZ	188,117,235	4.81%	150,521,990	5.07%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>3,246,554,289</i>	<i>83.10%</i>	<i>2,395,546,869</i>	<i>80.64%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	3,401,555,844	87.06%	2,395,546,869	80.64%

Accorde Első Román Részvényalap 2018.

Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	1,989,999	0.05%	0	0.00%
Követelések összesen	1,989,999	0.05%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	10,374,895	0.27%	-616,462	-0.02%
<i>Határidős összesen</i>	10,374,895	0.27%	-616,462	-0.02%
Egyéb eszközök összesen	10,374,895	0.27%	-616,462	-0.02%
Eszközök összesen	3,925,845,552	100.48%	2,987,485,285	100.57%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-1,664,889	-0.04%	-2,661,342	-0.09%
Alapkezelői díj 'B'	-9,550,836	-0.24%	-8,312,991	-0.28%
Alapkezelői díj 'I'	-6,257,449	-0.16%	-4,362,388	-0.15%
Felügyeleti díj	-243,697	-0.01%	-232,363	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%	-192,068	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-229,295	-0.01%	-269,243	-0.01%
Különadó	-483,428	-0.01%	-460,955	-0.02%
Letétkezelői díj	-308,784	-0.01%	-298,095	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-18,926,268</i>	<i>-0.48%</i>	<i>-16,789,445</i>	<i>-0.57%</i>
Kötelezettségek összesen	-18,926,268	-0.48%	-16,789,445	-0.57%
Nettó eszközérték	3,906,919,283	100.00%	2,970,695,840	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2017.12.31	2018.12.31
Accorde Első Román Részvénytársaság A sorozat	1,884,444,406	1,391,051,856
Accorde Első Román Részvénytársaság B sorozat	4,013,161	1,878,626
Accorde Első Román Részvénytársaság I sorozat	715,328,325	940,164,529

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.12.31	2018.12.31
Accorde Első Román Részvénytársaság A sorozat	1.015989	1.008225
Accorde Első Román Részvénytársaság B sorozat	1.011020	0.994111
Accorde Első Román Részvénytársaság I sorozat	1.026083	1.029354

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,246,554,289	95.44	1,876,434,351	78.33
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	155,001,555	4.56	519,112,518	21.67
Értékpapírok összesen	3,401,555,844	100.00	2,395,546,869	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás. A lecsökkent kezelt vagyon ugyanazokba az eszközosztályokba került befektetésre.

IV. 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	62,526,606			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			
Részvények	53,490,630			
Befektetési jegyek	0			
Certifikát	0			
ETF	9,035,976			
Értékpapírok után kapott kamat	0			
Értékpapírok után kapott osztalék	281,137,326			
Bankoktól kapott kamat	0			
Értékpapír kölcsönzési díj	0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	107,508,056			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	18,040,143			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció/sruktúrált termék bevétele	0			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		87,159,044		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		68,321		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0		
Részvények		86,708,473		
Befektetési jegyek		0		
Certifikát		0		
ETF		382,250		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0		
Banki kamat		0		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		234,765,813		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		6,272,122		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0		
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0		
Összesen	469,212,131	328,196,979	141,015,152	

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	1,249,098	2,915,160		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
Összesen	1,249,098	2,915,160	-1,666,062	

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3.

Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	67,569,657	52,232,974
Letétkezelői díj	3,881,999	3,583,902
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,189	574,095
Könyvvizsgálói díj	523,276	254,000
Sikerdíj	1	1
Értékpapír adás-vétel költsége	4,428,649	4,428,649
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	45,345	45,345
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	72,269	72,269
Hatósági díjak	0	0
Összesen	77,287,385	61,191,236

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	62,062
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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
2018.01.31	1.073324	2,052,397,606	1,912,187,670
2018.02.28	1.078407	2,002,539,141	1,856,941,405
2018.03.29	1.099594	1,760,298,685	1,935,613,963
2018.04.27	1.102408	1,991,782,738	1,806,757,013
2018.05.31	1.047641	1,865,115,696	1,780,300,877
2018.06.29	1.093786	1,891,198,883	1,729,039,600
2018.07.31	1.086079	1,766,909,004	1,626,870,417
2018.08.31	1.123251	1,725,695,780	1,536,340,868
2018.09.28	1.124008	1,679,049,423	1,493,806,181
2018.10.31	1.131692	1,693,137,040	1,496,111,590
2018.11.30	1.144586	1,716,538,101	1,499,701,756
2018.12.31	1.008225	1,402,493,788	1,391,051,856

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
2018.01.31	1.066911	4,276,150.26	4,007,972
2018.02.28	1.071841	4,252,685.47	3,967,646
2018.03.29	1.092670	4,201,292.03	3,844,979
2018.04.27	1.094378	4,191,602.71	3,830,123
2018.05.31	1.038209	3,919,771.09	3,775,511
2018.06.29	1.082149	3,382,988.85	3,126,178
2018.07.31	1.075597	3,318,419.81	3,085,188
2018.08.31	1.109255	2,767,705.17	2,495,102
2018.09.28	1.108789	2,745,678.58	2,476,285
2018.10.31	1.116112	2,779,531.77	2,490,370
2018.11.30	1.128001	2,836,612.91	2,514,726
2018.12.31	0.994111	1,867,563.46	1,878,626

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
2018.01.31	1.085001	776,132,040	715,328,325
2018.02.28	1.091060	780,465,916	715,328,325
2018.03.29	1.113468	796,495,104	715,328,325
2018.04.27	1.117226	799,183,218	715,328,325
2018.05.31	1.062811	760,258,975	715,328,325
2018.06.29	1.110595	779,980,295	779,980,295
2018.07.31	1.103800	860,942,153	779,980,295
2018.08.31	1.142646	901,176,071	788,675,062
2018.09.28	1.144381	1,101,947,753	962,920,382
2018.10.31	1.153286	1,251,910,866	1,085,513,183
2018.11.30	1.167449	1,267,284,753	1,085,516,183
2018.12.31	1.029354	967,761,727	940,164,529

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	8,499,751	505,087,398	14,025,120	519,112,518
SIF BANAT	RON	249,675	33,267,341	1,709,705	34,977,064
ETF összesen		8,749,426	538,354,739	15,734,825	554,089,564

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Banca Transilvania	RON	2,546,290	290,728,396	62,467,745	353,196,141
BRD-Groupe Societe Generale	RON	367,966	328,548,030	-39,064,026	289,484,004
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	14,192	33,026,225	-12,263,159	20,763,066
COMPET SA PLOIESTI	RON	5,000	38,007,200	-11,024,290	26,982,910
Digi Communications NV	RON	93,157	232,356,495	-66,172,931	166,183,564
ELECTRICA SA ORD	RON	191,057	167,277,432	-40,439,237	126,838,195
MedLife SA	RON	12,000	29,233,440	-6,874,200	22,359,240
OMV PETROM	RON	17,512,250	350,165,753	14,807,399	364,973,152
ROMGAZ SA	RON	99,010	216,352,150	-23,670,571	192,681,579
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	RON	60,000	32,235,337	682,433	32,917,770
Sphera Franchise Group SA	RON	15,000	29,449,500	-9,574,620	19,874,880
TRANSELECTRICA	RON	49,641	109,973,396	-35,292,582	74,680,814
TRANSGAZ	RON	6,859	181,214,173	-30,692,183	150,521,990
Külföldi részvény összesen		20,972,422	2,038,567,527	-197,110,222	1,841,457,305

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	29,721,848	2,576,922,266	-181,375,397	2,395,546,869
---------------------	-------------------	----------------------	---------------------	----------------------

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.

V. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	2016.12.31.	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	1,914,575,304	1,402,493,788
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.015989	1.008225

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	2016.12.31.	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	4,057,385.78	1,867,563.46
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.011020	0.994111

Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2016.12.31.	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	0	733,986,353	967,761,727
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.026083	1.029354

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	4,014,000	9,249,920.89	307.30
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-32,525,000	12,532,463.00	66.31
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-30,000	-41,532.79	308.22
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	100,000	97,443.14	308.63
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-4,000,000	6,410,410.48	67.53
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-2,400,000	2,661,381.10	67.03
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-100,000	-6,163.36	309.00
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	100,000	-2,478.99	309.30
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-3,984,000	352,051.82	309.15
2018.01.16	RON/HUF	Forward	38,925,000	-6,302,217.91	66.48
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	3,984,000	-1,054,913.92	309.54
2018.01.16	RON/HUF	Forward	-38,925,000	-410,202.16	66.01
2018.02.21	EUR/HUF	Forward	-25,000	-4,409.33	312.11
2018.03.05	EUR/HUF	Forward	-100,000	-144.21	313.83
2018.03.08	EUR/HUF	Forward	-25,000	4,536.66	312.10
2018.03.28	EUR/HUF	Forward	-25,000	2,246.02	312.92
2018.04.04	EUR/HUF	Forward	-25,000	-4,638.17	311.90
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	100,000	-11,740.90	310.80

Accorde Első Román Részvényalap 2018.

2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-100,000	21,480.34	311.40
2018.04.17	RON/HUF	Forward	38,925,000	-2,078,157.87	66.90
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-3,984,000	467,757.62	310.80
2018.04.17	RON/HUF	Forward	-38,925,000	-4,153,587.88	66.18
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	3,984,000	-1,254,098.90	311.50
2018.05.23	RON/HUF	Forward	2,000,000	178,839.22	68.28
2018.05.24	EUR/HUF	Forward	-30,000	3,985.89	319.41
2018.05.30	EUR/HUF	Forward	-30,000	-9,301.30	319.37
2018.06.19	EUR/HUF	Forward	-20,000	-7,460.58	324.50
2018.06.20	EUR/HUF	Forward	-40,000	-32,283.38	322.78
2018.06.22	EUR/HUF	Forward	-50,000	2,225.81	325.08
2018.06.27	EUR/HUF	Forward	-50,000	-20,089.74	327.24
2018.06.29	RON/HUF	Forward	3,500,000	-161,866.50	70.21
2018.07.02	EUR/HUF	Forward	-525,000	-424,058.13	329.61
2018.07.03	EUR/HUF	Forward	-25,000	18,758.14	329.26
2018.08.02	EUR/HUF	Forward	-25,000	-13,945.16	321.01
2018.08.07	EUR/HUF	Forward	-35,000	-937.75	319.61
2018.08.14	RON/HUF	Forward	4,600,000	577,130.44	69.19
2018.08.14	EUR/HUF	Forward	-450,000	-478,008.29	322.37
2018.08.16	EUR/HUF	Forward	-80,000	3,083.11	323.91
2018.08.21	EUR/HUF	Forward	-45,000	-12,618.55	323.10
2018.08.31	EUR/HUF	Forward	-20,000	-9,353.04	325.99
2018.08.31	RON/HUF	Forward	4,554,000	-23,310.10	70.24
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	205,000	-59,029.67	328.00
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-205,000	84,053.99	328.73
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	-2,664,000	-245,221.33	327.62
2018.09.04	EUR/HUF	Forward	2,664,000	-213,760.43	328.40
2018.09.04	RON/HUF	Forward	24,271,000	-122,066.63	70.73
2018.09.04	RON/HUF	Forward	-24,271,000	-7,862,826.36	69.66
2018.09.21	EUR/HUF	Forward	-20,000	-12,711.06	323.26
2018.12.20	RON/HUF	Forward	3,210,000	-232,237.08	69.01
2018.12.20	EUR/HUF	Forward	-650,000	154,874.08	322.20

VII. 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.

VIII. 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

IX. 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 mindenkorai 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.

X. Tőkeáttétel

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

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.01.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.02.28	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.03.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.04.27	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.05.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.06.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.07.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.08.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.09.28	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.10.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.11.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2018.12.31	100.00

Budapest, 2019. április 18.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvénytársaság
alapszervezet

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alapszervezet címe

2018. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. április 18.

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

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2018. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	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	3,915,472	0	2,988,102
I.	Követelések	1,990	0	0
1.	Követelések	1,990	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárféltérekre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	3,401,557	0	2,395,547
1.	Értékpapírok	3,556,983	0	2,576,922
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-155,427	0	-181,375
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-155,427	0	-181,375
III.	Pénzeszközök	511,925	0	592,555
1.	Pénzeszközök	522,880	0	579,014
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-10,955	0	13,541
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	10,375	0	-616
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3,925,846	0	2,987,485

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvényalap

időpontja: 2018. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	3,906,919	0	2,970,696
I.	Induló tőke	3,839,434	0	2,881,258
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,505,413	0	4,632,004
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-665,979	0	-1,750,746
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	67,485	0	89,438
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	80,106	0	52,441
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-156,007	0	-168,451
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	143,386
4.	Üzleti év eredménye	143,386	0	62,062
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	18,926	0	16,789
FORRÁSOK ÖSSZESEN		3,925,846	0	2,987,485

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: **2018. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	239,386	0	469,212
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	34,251	0	328,197
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>205,136</i>	<i>0</i>	<i>141,015</i>
III.	Egyéb bevételek	4,969	0	1,249
IV.	Működési költségek	64,285	0	77,287
V.	Egyéb ráfordítások	2,433	0	2,915
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	143,386	0	62,062

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: **2018. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3,407,616	1,066,471
1.	Tárgyévi eredmény	143,386	62,062
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-166,382	-1,454
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	-3,403,547	1,008,000
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	18,926	-2,137
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	3,919,540	-985,841
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4,602,152	204,390
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-682,613	-1,190,231
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	511,924	80,630

Kelt: Budapest, 2019. április 18.

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2019. április 18.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Első Román Részvénytársaság

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-720

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 03.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Régely Károly	2096 Üröm, Cinege utca 17.	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profít 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: 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Letétkezelőnél és a mérlegben szereplő NEÉ eltérés oka, hogy az letétkezelő által készített NEÉ kimutatás 2018.12.28-ai dátumra, míg a mérleg 2018.12.31-ei fordulónapra készült.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2018. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	1,402,493,788	1,402,493,788	1,391,051,856	1.008225	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	600,440,327	1,867,563	1,878,626	0.994111	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	967,761,727	967,761,727	940,164,529	1.029354	HUF
	2,970,695,842				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	62,526,606		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	53,490,630		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	9,035,976		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	281,137,326		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	107,508,056		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	18,040,143		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		87,159,044	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		68,321	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		86,708,473	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		382,250	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		234,765,813	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		6,272,122	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	469,212,131	328,196,979	141,015,152

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,249,098	2,915,160	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	1,249,098	2,915,160	-1,666,062

3.

Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	67,569,657	52,232,974
Letétkezelői díj	3,881,999	3,583,902
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,189	574,095
Könyvvizsgálói díj	523,276	254,000
Sikerdíj	1	1
Értékpapír adás-vétel költsége	4,428,649	4,428,649
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	45,345	45,345
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	72,269	72,269
Hatósági díjak	0	0
Összesen	77,287,385	61,191,236

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	8,499,751	505,087,398	14,025,120	519,112,518
SIF BANAT	RON	249,675	33,267,341	1,709,705	34,977,046
ETF összesen		8,749,426	538,354,739	15,734,825	554,089,564

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

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

Accorde Első Román Részvényalap 2018.

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Banca Transilvania	RON	2,546,290	290,728,396	62,467,745	353,196,141
BRD-Groupe Societe Generale	RON	367,966	328,548,030	-39,064,026	289,484,004
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	14,192	33,026,225	-12,263,159	20,763,066
COMPET SA PLOIESTI	RON	5,000	38,007,200	-11,024,290	26,982,910
Digi Communications NV	RON	93,157	232,356,495	-66,172,931	166,183,564
ELECTRICA SA ORD	RON	191,057	167,277,432	-40,439,237	126,838,195
MedLife SA	RON	12,000	29,233,440	-6,874,200	22,359,240
OMV PETROM	RON	17,512,250	350,165,753	14,807,399	364,973,152
ROMGAZ SA	RON	99,010	216,352,150	-23,670,571	192,681,579
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	RON	60,000	32,235,337	682,433	32,917,770
Sphera Franchise Group SA	RON	15,000	29,449,500	-9,574,620	19,874,880
TRANSELECTRICA	RON	49,641	109,973,396	-35,292,582	74,680,814
TRANSGAZ	RON	6,859	181,214,173	-30,692,183	150,521,990
Külföldi részvény összesen		20,972,422	2,038,567,527	-197,110,222	1,841,457,305

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	29,721,848	2,576,922,266	-181,375,397	2,395,546,869

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítési
EUR/HUF	2,664,000	328.40	-18,363,121	0	0	-17,575,824
RON/HUF	3,210,000	69.01	0	0	0	-1,008,084
EUR/HUF	6,465,132	323.26	34,948	0	0	29,083
EUR/HUF	67,389,650	328.73	1,480,758	0	0	1,420,144
EUR/HUF	209,429,090	322.20	447,789	0	0	257,493
RON/HUF	1,690,717,860	69.66	15,783,165	0	0	23,398,301
Forward és futures ügyletek összesen			-616,462	0	0	6,521,113

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-616,462	0	0	6,521,113

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Első Román Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	1,402,493,788	1,402,493,788	1,391,051,856	1.008225	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	600,440,327	1,867,563	1,878,626	0.994111	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	967,761,727	967,761,727	940,164,529	1.029354	HUF
	2,970,695,842				

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségmentesen elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	16,789,468 Ft		
	Könyvvizsgálat	269,276 Ft		1.60%
	Könyvelés	192,094 Ft		1.14%
	Alapkezelői díj	15,336,683 Ft		91.35%
	Letétkezelői díj	298,097 Ft		1.78%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	232,363 Ft		1.38%
	Befektetési alapok különadója	460,955 Ft		2.75%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	16,789,468 Ft		100.00%

Accorde Első Román Részvényalap 2018.

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	579,014,316	Ft	
Elszámolási betétszámla HUF	372,432,169	Ft	12.47%
Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
Devizabetétszámla - EUR	21,978,949	Ft	0.74%
Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
Devizabetétszámla - RON	184,603,198	Ft	6.18%
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
SAXO számla - USD	0	Ft	
SAXO számla - EUR	0	Ft	
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	13,540,543	Ft	
USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	-7,187	Ft	0.00%
CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
RON bank értékkülönbözete	13,547,730	Ft	0.45%
HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2. Egyéb követelés (összes):	-616,482	Ft	
Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
Erset váltózó letét - EUR	0	Ft	
Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb.	-616,482	Ft	-0.02%
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):	29,721,848	2,395,546,869	Ft
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft

Accorde Első Román Részvényalap 2018.

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):	20,972,422	1,841,457,305	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	20,972,422	1,841,457,305	Ft	
	Banca Transilvania	2,546,290	353,196,141	Ft	11.82%
	BRD-Groupe Societe Generale	367,966	289,484,004	Ft	9.69%
	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	14,192	20,763,066	Ft	0.70%
	CONPET SA PLOIESTI	5,000	26,982,910	Ft	0.90%
	Digi Communications NV	93,157	166,183,564	Ft	5.56%
	ELECTRICA SA ORD	191,057	126,838,195	Ft	4.25%
	MedLife SA	12,000	22,359,240	Ft	0.75%
	OMV PETROM	17,512,250	364,973,152	Ft	12.22%
	ROMGAZ SA	99,010	192,681,579	Ft	6.45%
	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	60,000	32,917,770	Ft	1.10%
	Sphera Franchise Group SA	15,000	19,874,880	Ft	0.67%
	TRANSELECTRICA	49,641	74,680,814	Ft	2.50%
	TRANSGAZ	6,859	150,521,990	Ft	5.04%
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	
	KPJ	0	0	Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	8,749,426	554,089,564	Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	8,499,751	519,112,518	Ft	17.38%
	SIF BANAT	249,675	34,977,046	Ft	1.17%
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:	29,721,848	2,987,485,246	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvénytársaság 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 százalékos zuhanást szenvedtek. 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 százalékos zuhanást szenvedtek a csúcshoz képest.

A piaci szereplők aggodalmát az eszközök feszített árazásán túl a Federal Reserve szigorító intézkedései is tüzeltek. 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. A 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 százalékos zuhanást szenvedett. 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 Bitcoin és egyéb kriptodevizákat is utolérte a vég, a lufi kipukkadásával a csúcshoz képest átlagosan 75-80 százalékos zuhanást szenvedtek 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

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

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

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

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2019. április 18.

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.