

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap

Éves jelentés

2018

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás indulás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	9
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján	9
IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)	9
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	10
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	14
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	15
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	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	36

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Selection Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Accorde Selection Részvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2018. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) 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.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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 felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli

információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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 számveteli 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 számveteli 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 12.

.....
Hahn László ügyvezető
TEL Consulting Kft
1023 Budapest, Orgona u.8.
MKVK 000866

.....
Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

Éves jelentés

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

I. Vagyonkimutatás indulás

Instrumentum	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Selection Alap UniCredit EUR	14,995,098	0.99%	31,900,434	3.08%
Accorde Selection Alap UniCredit HRK	0.00	0.00%	21,233,884	2.05%
Accorde Selection Alap UniCredit GBP	3	0.00%	0.00	0.00%
Accorde Selection Alap UniCredit HUF	70,732,941	4.69%	81,760,345	7.89%
Accorde Selection Alap UniCredit PLN	0.00	0.00%	953	0.00%
Accorde Selection Alap UniCredit RON	0.00	0.00%	932,781	0.09%
Accorde Selection Alap UniCredit USD	32,438,851	2.15%	2,857,185	0.28%
<i>Deviza összesen</i>	<i>118,166,893</i>	<i>7.83%</i>	<i>138,685,582</i>	<i>13.39%</i>
Banki egyenlegek összesen	118,166,893	7.83%	138,685,582	13.39%

Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ADRIS GRUPA DD - PFD	66,551,070	4.41%	63,222,663	6.10%
AK Steel Holding Corp.	13184291	0.87%	0.00	0.00%
Alior Bank	13,855,505	0.92%	11,930,049	1.15%
Alpha Bank	10,680,000	0.71%	16,670,294	1.61%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	33,464,106	2.22%	10,360,000	1.00%
Atrium European Realstate	15,195,364	1.01%	20,769,546	2.00%
Banca Transilvania	0.00	0.00%	16,477,650	1.59%
Bank Pekao	16,368,153	1.08%	0.00	0.00%
BRD-Groupe Societe Generale	70,719,167	4.68%	32,255,274	3.11%
CABOT OIL&GAS	17,765,405	1.18%	15,474,175	1.49%
Cenovus Energy	0.00	0.00%	13,510,405	1.30%
CEZ	39146543	2.59%	23,350,075	2.25%
Chesapeake Energy Corporation	13,324,054	0.88%	18,634,048	1.80%
Cleveland Cliffs INC	14,928,738	0.99%	17,665,507	1.71%
CLOUD PEAK ENERGY	25,338,478	1.68%	0.00	0.00%
Continental Resources Inc.	27,419,391	1.82%	0.00	0.00%
CORSA COAL	9689448	0.64%	3,497,993	0.34%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	19,038,254	1.26%	25,978,008	2.51%
Duna House Részvény	15,000,000	0.99%	14,960,000	1.44%
Echo Investment S.A.	22,665,598	1.50%	11,551,553	1.12%

Accorde Selection Részvény Alap 2018

ELECTRICA SA ORD	15,044,819	1.00%	13,277,524	1.28%
ÉMÁSZ RT	0.00	0.00%	5,875,000	0.57%
Erste Group Bank AG	30793413	2.04%	45,064,851	4.35%
FFP.SA	26,036,594	1.72%	0.00	0.00%
Getback SA	21,179,423	1.40%	0.00	0.00%
GLAXOSMITHKLINE ADR	9,180,345	0.61%	10,717,861	1.03%
Graphisoft Park SE	47,763,000	3.16%	12,829,240	1.24%
HRVATSKI TELEKOM	51,592,395	3.42%	15,291,450	1.48%
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	52182606	3.46%	0.00	0.00%
iShares EURO STOXX Banks 30 UCITS ETF	79,286,050	5.25%	14,926,115	1.44%
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	12,168,047	0.81%	0.00	0.00%
KGHM Polska	14,055,124	0.93%	11,305,003	1.09%
LEDORA	190,981	0.01%	269,303	0.03%
LYXOR DJ BANKS ETF	27,738,922	1.84%	0.00	0.00%
LYXOR MSCI GREECE	26,493,009	1.76%	33,833,210	3.27%
Magyar Telekom	13,740,000	0.91%	13,200,000	1.27%
Masterplast Nyrt.	18090000	1.20%	9,675,000	0.93%
MOL Nyrt.	31,973,200	2.12%	0.00	0.00%
MONETA MONEY BANK	11,694,290	0.77%	0.00	0.00%
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	18,153,635	1.20%	16,035,179	1.55%
NOVARTIS	28,412,509	1.88%	21,568,362	2.08%
OMV PETROM	0.00	0.00%	20,841,020	2.01%
Postnl	16433698	1.09%	8,062,506	0.78%
Raiffeisen Bank International	37,371,250	2.48%	44,252,636	4.27%
Richter Gedeon Nyrt.	15,594,000	1.03%	28,779,000	2.78%
ROMGAZ SA	31,254,614	2.07%	14,595,615	1.41%
RWE AG	26,361,900	1.75%	30,487,186	2.94%
Sberbank	0.00	0.00%	13,672,647	1.32%
Southwestern Energy	67,733,712	4.49%	36,891,917	3.56%
STAR BULK CARRIERS	14,571,566	0.97%	0.00	0.00%
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	0.00	0.00%	15,261,279	1.47%
Teck Resources LTD - CLS B	13,546,639	0.90%	11,844,430	1.14%
Teekay Corp.	14,473,214	0.96%	0.00	0.00%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	24,059,907	1.59%	46,298,912	4.47%
VanEck Vectors Oil Services ETF	13,484,522	0.89%	15,867,491	1.53%
VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF	14,185,924	0.94%	0.00	0.00%
Verbund AG	24991081	1.66%	23,946,065	2.31%
VIENNA INSURANCE GROUP	47,944,543	3.18%	39,121,337	3.78%
Waberer's International Nyrt.	14,775,243	0.98%	0.00	0.00%
WIENERBERGER AG	18,766,571	1.24%	0.00	0.00%
Wynn Resorts	19,635,509	1.30%	0.00	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,395,285,820</i>	<i>92.43%</i>	<i>890,097,379</i>	<i>85.92%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
AGROK 9.875 05/01/19	16,959,696	1.12%	13,681,537	1.32%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>16,959,696</i>	<i>1.12%</i>	<i>13,681,537</i>	<i>1.32%</i>
<i>CFD</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD Összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,412,245,516	93.56%	903,778,916	87.24%

Accorde Selection Részvény Alap 2018

Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
LENGYEL ZLOTY	0.00	0.00%	120	0.00%
MAGYAR FORINT	0.00	0.00%	22,087,850	2.13%
USA DOLLÁR	950,423	0.06%	1,405	0.00%
Követelések összesen	950,423	0.06%	22,089,375	2.13%
 				
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>				
	-13,405,971.46	-0.89%	0.00	0.00%
<i>Határidős összesen</i>	-13,405,971.46	-0.89%	0.00	0.00%
Egyéb eszközök összesen	-13,405,971.46	-0.89%	0.00	0.00%
 				
Eszközök összesen	1,517,956,861	100.56%	1,064,553,873	102.76%
 				
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-7,638,860	-0.51%	-5,731,593	-0.55%
Felügyeleti díj	-95,491	-0.01%	-71,643	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	-0.01%	-192,066	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-260,141	-0.02%	-270,857	-0.03%
Különadó	-189,417	-0.01%	-142,119	-0.01%
Letétkezelői díj	-94,798	-0.01%	-72,608	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-8,466,597</i>	<i>-0.56%</i>	<i>-6,480,886</i>	<i>-0.63%</i>
<i>Deviza</i>				
Accorde Selection Alap UniCredit CHF	0.00	0.00%	-1,095	0.00%
Accorde Selection Alap UniCredit CZK	0.00	0.00%	-4,880	0.00%
			-5,975	0.00%
<i>Köv/Köt</i>				
HORVÁT KUNA	0.00	0.00%	-21,212,820	-2.05%
ROMÁN LEJ	0.00	0.00%	-924,809	-0.09%
			-22,137,629	-2.14%
Kötelezettségek összesen	-8,466,597	-0.56%	-28,624,490	-2.76%
 				
Nettó eszközérték	1,509,490,263	100.00%	1,035,929,383	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)	1,340,376,060	1,083,634,707

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

	2017.12.31	2018.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.126169	0.955977

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele		Záró állomány	
	Nyitó állomány	(%)		(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,395,285,820	98.80	890,097,379	98.49
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	16,959,696	1.20	13,681,537	1.51
Értékpapírok összesen	1,412,245,516	100.00	903,778,916	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében érdemi változás nem történt az alap méretének csökkenése ellenére.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	117,845,514		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	104,975,058		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	12,870,456		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	48,524,454		
Bankoktól kapott kamat	4,704		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	13,048,622		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	17,152,941		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		66,095,514	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		56,107,507	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		9,988,007	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		8,910	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		85,350,522	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		16,475,300	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	196,576,235	167,930,246	28,645,989

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	70	991,598	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	70	991,598	-991,527

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	26,419,096	20,687,495
Letétkezelői díj	1,043,567	970,959
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,190	574,095
Könyvvizsgálói díj	541,829	270,926
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,608,396	1,608,396
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	419,882	419,882
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	10,401	10,401
Hatósági díjak	0	0
Összesen	30,809,361	24,542,154

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-3,155
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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 (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2018.01.31	1,490,520,834	1.143224	1,303,786,881
2018.02.28	1,405,853,411	1.108418	1,268,342,114
2018.03.29	1,369,246,944	1.103955	1,240,310,335
2018.04.27	1,374,122,831	1.112055	1,235,661,030
2018.05.31	1,365,224,302	1.101390	1,239,546,559
2018.06.29	1,306,923,370	1.106711	1,180,910,657
2018.07.31	1,319,425,844	1.127967	1,169,737,853
2018.08.31	1,285,724,534	1.099660	1,169,201,949
2018.09.28	1,266,958,558	1.105364	1,146,190,877
2018.10.31	1,150,856,312	1.056012	1,089,813,761
2018.11.30	1,137,944,588	1.046769	1,087,101,792
2018.12.31	1,035,929,383	0.955977	1,083,634,707

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
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	EUR	5,485	20,025,341	-5,099,226	14,926,115
LYXOR MSCI GREECE	EUR	145,852	46,210,358	-12,377,148	33,833,210
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	USD	3,143	14,671,578	1,363,601	16,035,179
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	USD	2,060	23,312,443	-8,051,164	15,261,279
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	8,000	51,606,690	-5,307,778	46,298,912
VanEck Vectors Oil Services ETF	USD	4,000	29,758,442	-13,890,951	15,867,491
ETF összesen		168,540	185,584,852	-43,362,666	142,222,186

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	200,000	23,375,410	-9,693,873	13,681,537
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		200,000	23,375,410	-9,693,873	13,681,537

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
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	784,000	8,400,000	1,960,000	10,360,000
Duna House Részvény	200,000	15,840,000	-880,000	14,960,000
ÉMÁSZ RT	2,350,000	5,875,000	0	5,875,000
GRAPHISOFT PARK SE	3,676	11,303,700	1,525,540	12,829,240
Magyar Telekom	3,000,000	13,085,000	115,000	13,200,000
MASTERPLAST NYRT.	1,500,000	8,055,000	1,620,000	9,675,000
Richter Gedeon Nyrt.	530,000	29,781,584	-1,002,584	28,779,000
Belföldi részvény összesen	8,367,676	92,340,284	3,337,956	95,678,240

Accorde Selection Részvény Alap 2018

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CORSA COAL	CAD	22,900	15,920,804	-12,422,811	3,497,993
NOVARTIS	CHF	900	19,237,697	2,330,665	21,568,362
CEZ	CZK	3,500	17,548,006	5,802,069	23,350,075
ALPHA BANK	EUR	50,000	27,872,318	-11,202,024	16,670,294
Atrium European Realestate	EUR	20,000	22,993,970	-2,224,424	20,769,546
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	1,000	19,931,256	6,046,752	25,978,008
Erste Group Bank AG	EUR	4,825	50,602,519	-5,537,668	45,064,851
Postnl	EUR	13,000	13,556,931	-5,494,425	8,062,506
Raiffeisen Bank International	EUR	6,200	44,845,024	-592,388	44,252,636
RWE AG	EUR	5,000	24,297,379	6,189,807	30,487,186
Verbund AG	EUR	2,000	7,337,335	16,608,730	23,946,065
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	6,000	35,457,405	3,663,932	39,121,337
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	3,495	61,842,553	1,380,110	63,222,663
HRVATSKI TELEKOM	HRK	2,350	14,002,572	1,288,878	15,291,450
LEDORA	HRK	16	7,247,856	-6,978,553	269,303
Alior Bank	PLN	3,000	15,635,525	-3,705,476	11,930,049
Echo Investment S.A.	PLN	47,505	15,858,214	-4,306,661	11,551,553
KGHM Polska	PLN	1,700	15,583,652	-4,278,649	11,305,003
Banca Transilvania	RON	118,792	16,941,893	-464,243	16,477,650
BRD-Groupe Societe Generale	RON	41,000	29,381,020	2,874,254	32,255,274
ELECTRICA SA ORD	RON	20,000	16,922,256	-3,644,732	13,277,524
OMV PETROM	RON	1,000,000	21,048,960	-207,940	20,841,020
ROMGAZ SA	RON	7,500	15,010,525	-414,910	14,595,615
CABOT OIL&GAS	USD	2,400	16,494,635	-1,020,460	15,474,175
Cenovus Energy	USD	7,000	18,975,271	-5,464,866	13,510,405
Chesapeake Energy Corporation	USD	30,850	49,011,040	-30,376,992	18,634,048
Cleveland Cliffs INC	USD	8,000	14,551,582	3,113,925	17,665,507
GLAXOSMITHKLINE ADR	USD	1,000	11,865,330	-1,147,469	10,717,861
Sberbank	USD	4,500	18,355,788	-4,683,141	13,672,647
Southwestern Energy	USD	37,200	57,223,770	-20,331,853	36,891,917
Teck Resources LTD - CLS B	USD	2,000	10,910,741	933,689	11,844,430
Külföldi részvény összesen		1,473,633	726,463,827	-74,266,874	652,196,953

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	10,209,849	1,027,764,373	-123,985,457	903,778,916

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	1,132,951,918	1,509,490,264	1,035,929,383
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.090087	1.126169	0.955977

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

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.01.02	USD/HUF	Forward	-900,000	-930,071.03	255.25
2018.01.02	HRK/HUF	Forward	-400,000	-194,406.14	41.03
2018.01.02	HRK/HUF	Forward	-2,975,000	-1,505,394.95	41.01
2018.01.02	CZK/HUF	Forward	-3,000,000	-1,130,746.83	11.74
2018.01.02	RON/HUF	Forward	-2,500,000	963,294.58	66.31
2018.01.02	CHF/HUF	Forward	-100,000	454,869.18	268.65
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,325,000	-3,318,347.26	307.10
2018.01.02	PLN/HUF	Forward	-663,000	-1,772,192.99	71.50
2018.01.02	GBP/HUF	Forward	-35,000	-280,431.46	339.40
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	-100,000	222,552.86	311.83
2018.01.02	RON/HUF	Forward	236,000	-356,101.29	67.43
2018.01.02	EUR/HUF	Forward	160,000	-660,448.77	313.73
2018.01.02	GBP/HUF	Forward	35,000	-297,950.31	355.93
2018.01.16	USD/HUF	Forward	-900,000	352,012.62	251.75
2018.01.16	HRK/HUF	Forward	-400,000	3,050.95	41.59
2018.01.16	RON/HUF	Forward	-2,264,000	-23,858.64	66.01
2018.01.16	HRK/HUF	Forward	-2,975,000	-245,044.89	41.50
2018.01.16	CZK/HUF	Forward	-3,000,000	-30,427.56	12.08
2018.01.16	CHF/HUF	Forward	-100,000	-17,781.62	262.13
2018.01.16	EUR/HUF	Forward	-1,265,000	-19,225.55	309.26
2018.01.16	PLN/HUF	Forward	-663,000	20,446.95	73.61
2018.02.01	USD/HUF	Forward	200,000	-423.02	248.04
2018.02.08	EUR/HUF	Forward	235,000	-14,806.84	311.38
2018.04.17	USD/HUF	Forward	-700,000	353,201.12	249.00
2018.04.17	HRK/HUF	Forward	-400,000	13,774.95	41.92
2018.04.17	RON/HUF	Forward	-2,264,000	-241,585.69	66.18
2018.04.17	CZK/HUF	Forward	-3,000,000	-32,664.84	12.24
2018.04.17	HRK/HUF	Forward	-2,975,000	-194,990.54	41.82
2018.04.17	EUR/HUF	Forward	-1,030,000	-77,393.97	311.11
2018.04.17	CHF/HUF	Forward	-100,000	-58,692.91	261.00
2018.04.17	PLN/HUF	Forward	-663,000	-90,254.28	74.10
2018.08.06	HRK/HUF	Forward	300,000	-19,185.75	43.25
2018.08.30	HRK/HUF	Forward	400,000	-128,379.82	44.22
2018.08.30	USD/HUF	Forward	700,000	-372,324.42	279.84
2018.08.30	CHF/HUF	Forward	100,000	783,942.61	280.30
2018.08.30	CZK/HUF	Forward	3,000,000	-106,922.79	12.71
2018.08.30	EUR/HUF	Forward	1,030,000	-146,043.31	326.68
2018.08.30	HRK/HUF	Forward	2,675,000	-243,293.10	43.99
2018.08.30	PLN/HUF	Forward	663,000	-151,164.07	76.29
2018.08.30	RON/HUF	Forward	2,264,000	-588,983.52	70.52

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 ÁÉKBV-alapkezelő 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.

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: 1111-680.

Accorde Selection Részvény Alap

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.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

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	1,530,412	0	1,064,552
I.	Követelések	0	0	22,088
1.	Követelések	0	0	22,088
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	1,412,246	0	903,779
1.	Értékpapírok	1,333,436	0	1,027,764
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	78,810	0	-123,985
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	78,810	0	-123,985
III.	Pénzeszközök	118,167	0	138,686
1.	Pénzeszközök	121,327	0	136,563
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3,160	0	2,122
C.	Aktív időbeli elhatárolások	950	0	1
	a) aktív időbeli elhatárolás	950	0	1
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13,406	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,517,957	0	1,064,554

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

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	1,509,490	0	1,035,929
I.	Induló tőke	1,340,376	0	1,083,635
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,554,054	0	1,393,553
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-213,678	0	-309,918
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	169,114	0	-47,705
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	35,554	0	5,996
2.	Értékelési különbözet tartaléka	62,243	0	-121,863
3.	Előző év(ek) eredménye	32,920	0	71,317
4.	Üzleti év eredménye	38,397	0	-3,155
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	22,144
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	22,144
III.	Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	8,467	0	6,481
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,517,957	0	1,064,554

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

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	117,420	0	196,576
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	43,437	0	167,930
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>73,983</i>	<i>0</i>	<i>28,646</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	34,474	0	30,809
V.	Egyéb ráfordítások	1,112	0	992
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	38,397	0	-3,155

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

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	-613,265	306,818
1.	Tárgyévi eredmény	38,397	-3,155
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-486	-197,513
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	-652,831	486,379
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	22,144
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-950	949
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2,606	-1,986
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	333,394	-286,299
20.	Befektetési jegy kibocsátás	506,051	-178,693
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-172,657	-107,606
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	-279,871	20,519

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-680.

Accorde Selection Részvény Alap
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 Selection Részvény Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-320/2016.

Felügyeleti engedély kelte: 2016. április 4.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-680

Az Alap indulásának dátuma: 2016. április 7.

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 aláíró személyei:

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: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó
Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

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 különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbséget tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségek 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 különbséget az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözethez kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbséget tartalékkal 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 különbözetek 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 különbözetének elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként 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 különbözetek tartalékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2018. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	1,035,929 eFt
befektetési jegyek száma:	1,083,634,707 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	0.955977 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	117,845,514		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	104,975,058		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	12,870,456		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	48,524,454		
Bankoktól kapott kamat	4,704		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	13,048,622		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	17,152,941		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		66,095,514	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		56,107,507	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		9,988,007	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		8,910	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		85,350,522	
Külföldi pénzügyi követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		16,475,300	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	196,576,235	167,930,246	28,645,989

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	70	991,598	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	70	991,598	-991,527

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	26,419,096	20,687,495
Letétkezelői díj	1,043,567	970,959
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,190	574,095
Könyvvizsgálói díj	541,829	270,926
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,608,396	1,608,396
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	419,882	419,882
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	10,401	10,401
Hatósági díjak	0	0
Összesen	30,809,361	24,542,154

Accorde Selection Részvény Alap 2018

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	EUR	5,485	20,025,341	-5,099,226	14,926,115
LYXOR MSCI GREECE	EUR	145,852	46,210,358	-12,377,148	33,833,210
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	USD	3,143	14,671,578	1,363,601	16,035,179
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	USD	2,060	23,312,443	-8,051,164	15,261,279
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	8,000	51,606,690	-5,307,778	46,298,912
VanEck Vectors Oil Services ETF	USD	4,000	29,758,442	-13,890,951	15,867,491
ETF összesen		168,540	185,584,852	-43,362,666	142,222,186

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
AGROK 9.875 05/01/19	EUR	200,000	23,375,410	-9,693,873	13,681,537
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		200,000	23,375,410	-9,693,873	13,681,537

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	784,000	8,400,000	1,960,000	10,360,000
Duna House Részvény	200,000	15,840,000	-880,000	14,960,000
ÉMÁSZ RT	2,350,000	5,875,000	0	5,875,000
GRAPHISOFT PARK SE	3,676	11,303,700	1,525,540	12,829,240
Magyar Telekom	3,000,000	13,085,000	115,000	13,200,000
MASTERPLAST NYRT.	1,500,000	8,055,000	1,620,000	9,675,000
Richter Gedeon Nyrt.	530,000	29,781,584	-1,002,584	28,779,000
Belföldi részvény összesen	8,367,676	92,340,284	3,337,956	95,678,240

Accorde Selection Részvény Alap 2018

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
CORSA COAL	CAD	22,900	15,920,804	-12,422,811	3,497,993
NOVARTIS	CHF	900	19,237,697	2,330,665	21,568,362
CEZ	CZK	3,500	17,548,006	5,802,069	23,350,075
ALPHA BANK	EUR	50,000	27,872,318	-11,202,024	16,670,294
Atrium European Realestate	EUR	20,000	22,993,970	-2,224,424	20,769,546
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	EUR	1,000	19,931,256	6,046,752	25,978,008
Erste Group Bank AG	EUR	4,825	50,602,519	-5,537,668	45,064,851
Postnl	EUR	13,000	13,556,931	-5,494,425	8,062,506
Raiffeisen Bank International	EUR	6,200	44,845,024	-592,388	44,252,636
RWE AG	EUR	5,000	24,297,379	6,189,807	30,487,186
Verbund AG	EUR	2,000	7,337,335	16,608,730	23,946,065
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	6,000	35,457,405	3,663,932	39,121,337
ADRIS GRUPA DD - PFD	HRK	3,495	61,842,553	1,380,110	63,222,663
HRVATSKI TELEKOM	HRK	2,350	14,002,572	1,288,878	15,291,450
LEDORA	HRK	16	7,247,856	-6,978,553	269,303
Alior Bank	PLN	3,000	15,635,525	-3,705,476	11,930,049
Echo Investment S.A.	PLN	47,505	15,858,214	-4,306,661	11,551,553
KGHM Polska	PLN	1,700	15,583,652	-4,278,649	11,305,003
Banca Transilvania	RON	118,792	16,941,893	-464,243	16,477,650
BRD-Groupe Societe Generale	RON	41,000	29,381,020	2,874,254	32,255,274
ELECTRICA SA ORD	RON	20,000	16,922,256	-3,644,732	13,277,524
OMV PETROM	RON	1,000,000	21,048,960	-207,940	20,841,020
ROMGAZ SA	RON	7,500	15,010,525	-414,910	14,595,615
CABOT OIL&GAS	USD	2,400	16,494,635	-1,020,460	15,474,175
Cenovus Energy	USD	7,000	18,975,271	-5,464,866	13,510,405
Chesapeake Energy Corporation	USD	30,850	49,011,040	-30,376,992	18,634,048
Cleveland Cliffs INC	USD	8,000	14,551,582	3,113,925	17,665,507
GLAXOSMITHKLINE ADR	USD	1,000	11,865,330	-1,147,469	10,717,861
Sberbank	USD	4,500	18,355,788	-4,683,141	13,672,647
Southwestern Energy	USD	37,200	57,223,770	-20,331,853	36,891,917
Teck Resources LTD - CLS B	USD	2,000	10,910,741	933,689	11,844,430
Külföldi részvény összesen		1,473,633	726,463,827	-74,266,874	652,196,953

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	10,209,849	1,027,764,373	-123,985,457	903,778,916

Accorde Selection Részvény Alap 2018

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
				0	0	
Forward és futures ügyletek összesen			0	0	0	0

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

6.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Selection Részvény Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	1,035,929,383
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	0.955977
Darabszám:	1,083,634,707

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

<i>I.</i>	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	22,137,629 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	22,137,629 Ft		77.35%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	6,480,969 Ft		
	Könyvvizsgálat	270,903 Ft		0.95%
	Könyvelés	192,095 Ft		0.67%
	Alapkezelői díj	5,731,601 Ft		20.03%
	Letétkezelői díj	72,608 Ft		0.25%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	71,643 Ft		0.25%
	Befektetési alapok különadója	142,119 Ft		0.50%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	28,618,598 Ft		100.00%

Accorde Selection Részvény Alap 2018

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	136,563,315	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	81,760,344	Ft	7.68%
	Devizabetétszámla - USD	3,202,382	Ft	0.30%
	Devizabetétszámla - GBP	609,691	Ft	0.06%
	Devizabetétszámla - EUR	27,250,647	Ft	2.56%
	Devizabetétszámla - CHF	-22,670	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - CAD	234,702	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla - CZK	333,996	Ft	0.03%
	Devizabetétszámla - PLN	-424,527	Ft	-0.04%
	Devizabetétszámla - RON	2,342,060	Ft	0.22%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	21,276,691	Ft	2.00%
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	2,122,288	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	-345,197	Ft	-0.03%
	GBP bank értékkülönbözete	-609,691	Ft	-0.06%
	EUR bank értékkülönbözete	4,649,787	Ft	0.44%
	CHF bank értékkülönbözete	22,670	Ft	0.00%
	CAD bank értékkülönbözete	-234,702	Ft	-0.02%
	CZK bank értékkülönbözete	-333,996	Ft	-0.03%
	PLN bank értékkülönbözete	425,481	Ft	0.04%
	RON bank értékkülönbözete	-1,409,252	Ft	-0.13%
	HRK bank értékkülönbözete	-42,812	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	22,087,970	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	22,087,970	Ft	2.07%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	Ft	
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):	10,209,849	903,778,916	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
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	200,000	13,681,537	Ft

Accorde Selection Részvény Alap 2018

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):	200,000	13,681,537 Ft	
AGROK 9.875 05/01/19	200,000	13,681,537 Ft	1.29%
II/4.3. Részvények (összes):	9,841,309	747,875,193 Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	8,367,676	95,678,240 Ft	
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	784,000	10,360,000 Ft	0.97%
Duna House Részvény	200,000	14,960,000 Ft	1.41%
ÉMÁSZ RT	2,350,000	5,875,000 Ft	0.55%
GRAPHISOFT PARK SE	3,676	12,829,240 Ft	1.21%
Magyar Telekom	3,000,000	13,200,000 Ft	1.24%
MASTERPLAST NYRT.	1,500,000	9,675,000 Ft	0.91%
Richter Gedeon Nyrt.	530,000	28,779,000 Ft	2.70%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1,473,633	652,196,953 Ft	
CORSA COAL	22,900	3,497,993 Ft	0.33%
NOVARTIS	900	21,568,362 Ft	2.03%
CEZ	3,500	23,350,075 Ft	2.19%
ALPHA BANK	50,000	16,670,294 Ft	1.57%
Atrium European Realstate	20,000	20,769,546 Ft	1.95%
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	1,000	25,978,008 Ft	2.44%
Erste Group Bank AG	4,825	45,064,851 Ft	4.23%
Postnl	13,000	8,062,506 Ft	0.76%
Raiffeisen Bank International	6,200	44,252,636 Ft	4.16%
RWE AG	5,000	30,487,186 Ft	2.86%
Verbund AG	2,000	23,946,065 Ft	2.25%
VIENNA INSURANCE GROUP	6,000	39,121,337 Ft	3.67%
ADRIS GRUPA DD - PFD	3,495	63,222,663 Ft	5.94%
HRVATSKI TELEKOM	2,350	15,291,450 Ft	1.44%
LEDORA	16	269,303 Ft	0.03%
Alior Bank	3,000	11,930,049 Ft	1.12%
Echo Investment S.A.	47,505	11,551,553 Ft	1.09%
KGHM Polska	1,700	11,305,003 Ft	1.06%
Banca Transilvania	118,792	16,477,650 Ft	1.55%
BRD-Groupe Societe Generale	41,000	32,255,274 Ft	3.03%
ELECTRICA SA ORD	20,000	13,277,524 Ft	1.25%
OMV PETROM	1,000,000	20,841,020 Ft	1.96%
ROMGAZ SA	7,500	14,595,615 Ft	1.37%
CABOT OIL&GAS	2,400	15,474,175 Ft	1.45%
Cenovus Energy	7,000	13,510,405 Ft	1.27%
Chesapeake Energy Corporation	30,850	18,634,048 Ft	1.75%
Cleveland Cliffs INC	8,000	17,665,507 Ft	1.66%
GLAXOSMITHKLINE ADR	1,000	10,717,861 Ft	1.01%
Sberbank	4,500	13,672,647 Ft	1.28%
Southwestern Energy	37,200	36,891,917 Ft	3.47%
Teck Resources LTD - CLS B	2,000	11,844,430 Ft	1.11%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
KPJ	0	0 Ft	

Accorde Selection Részvény Alap 2018

II/4.7	ETF	168,540	142,222,186 Ft	
	ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF	5,485	14,926,115 Ft	1.40%
	LYXOR MSCI GREECE	145,852	33,833,210 Ft	3.18%
	MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	3,143	16,035,179 Ft	1.51%
	SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	2,060	15,261,279 Ft	1.43%
	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	8,000	46,298,912 Ft	4.35%
	VanEck Vectors Oil Services ETF	4,000	15,867,491 Ft	1.49%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,405 Ft	
	AIEH		1,405 Ft	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10,209,849	1,064,553,894 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap 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 célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak átlagosan a 75 százalékát részvények vásárlására fordítsa. A részvénybefektetések köre a lehető legszélesebb és globális. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfolióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

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.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

Benchmark (Referenciahozam)

A referenciahozam 75 százalékban az MSCI ACWI Index teljesítménye forintban és 25 százalékban 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. 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.