

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap  
Éves jelentés  
2019

## Tartalom

|                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Könyvvizsgálói jelentés.....                                                                                    | 3  |
| Éves jelentés .....                                                                                             | 6  |
| I.Vagyonkimutatás .....                                                                                         | 6  |
| II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma .....                                                              | 9  |
| III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....                                                                     | 9  |
| IV.Befektetési alap összetétele.....                                                                            | 9  |
| V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....                                              | 10 |
| VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....                                                   | 14 |
| VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....                                          | 15 |
| VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők..... | 16 |
| IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....                                                            | 17 |
| X.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről .....                     | 18 |
| Éves beszámoló.....                                                                                             | 21 |
| Mérleg.....                                                                                                     | 22 |
| Eredménykimutatás.....                                                                                          | 24 |
| Cash Flow kimutatás.....                                                                                        | 25 |
| Kiegészítő melléklet a 2019.évi éves beszámolóhoz.....                                                          | 26 |
| I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....                                                                                           | 27 |
| Az Alap főbb adatai .....                                                                                       | 27 |
| A számviteli politika fő vonásai .....                                                                          | 28 |
| II.SPECIFIKUS RÉSZ.....                                                                                         | 30 |
| Üzleti jelentés .....                                                                                           | 37 |

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Accorde Selection Részvény Alap befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztük az Accorde Selection Részvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2019. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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, minősíteniünk 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, 2020.április 08.

.....  
*Hahn László ügyvezető*  
TEL Consulting Kft  
1023Budapest, 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. Vagyongkimutatás

| Instrumentum                                               | 2018.12.31         |               | 2019.12.31         |               |
|------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                            | Érték HUF-ban      | Arány (%)     | Érték HUF-ban      | Arány (%)     |
| <b>Banki egyenlegek</b>                                    |                    |               |                    |               |
| <i>Deviza</i>                                              |                    |               |                    |               |
| Accorde Selection Alap SAXO USD 9721429                    | 0                  | 0.00%         | 117,661,962        | 9.30%         |
| Accorde Selection Alap UniCredit CHF                       | 0                  | 0.00%         | 25,254,109         | 2.00%         |
| Accorde Selection Alap UniCredit CZK                       | 0                  | 0.00%         | 9,177              | 0.00%         |
| Accorde Selection Alap UniCredit EUR                       | 31,900,434         | 3.08%         | 125,857,851        | 9.94%         |
| Accorde Selection Alap UniCredit HRK                       | 21,233,884         | 2.05%         | 22,030,151         | 1.74%         |
| Accorde Selection Alap UniCredit HUF                       | 81,760,345         | 7.89%         | 198,365,007        | 15.67%        |
| Accorde Selection Alap UniCredit PLN                       | 953                | 0.00%         | 9,235              | 0.00%         |
| Accorde Selection Alap UniCredit RON                       | 932,781            | 0.09%         | 4,325              | 0.00%         |
| Accorde Selection Alap UniCredit USD                       | 2,857,185          | 0.28%         | 68,327,366         | 5.40%         |
| <i>Deviza összesen</i>                                     | <i>138,685,582</i> | <i>13.39%</i> | <i>557,519,183</i> | <i>44.05%</i> |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>                           | <b>138,685,582</b> | <b>13.39%</b> | <b>557,519,183</b> | <b>44.05%</b> |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                            |                    |               |                    |               |
| <i>Állampapír</i>                                          |                    |               |                    |               |
| D200624                                                    | 0                  | 0.00%         | 20,918,996         | 1.65%         |
| D200826                                                    | 0                  | 0.00%         | 990,033            | 0.08%         |
| D201021                                                    | 0                  | 0.00%         | 42,194,894         | 3.33%         |
| <i>Állampapír összesen</i>                                 | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>  | <i>64,103,922</i>  | <i>5.07%</i>  |
| <i>Részvény,ETF,Unit</i>                                   |                    |               |                    |               |
| Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF | 0                  | 0.00%         | 22,147,643         | 1.75%         |
| ADRIIS GRUPA DD - PFD                                      | 63,222,663         | 6.10%         | 0                  | 0.00%         |
| Alior Bank                                                 | 11,930,049         | 1.15%         | 6,675,844          | 0.53%         |
| Alpha Bank                                                 | 16,670,294         | 1.61%         | 47,669,247         | 3.77%         |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.                                | 10,360,000         | 1.00%         | 11,120,000         | 0.88%         |
| Atrium European Realstate                                  | 20,769,546         | 2.00%         | 0                  | 0.00%         |
| Banca Transilvania                                         | 16,477,650         | 1.59%         | 0                  | 0.00%         |
| BRD-Groupe Societe Generale                                | 32,255,274         | 3.11%         | 22,978,772         | 1.82%         |
| CABOT OIL&GAS                                              | 15,474,175         | 1.49%         | 0                  | 0.00%         |
| Cenovus Energy                                             | 13,510,405         | 1.30%         | 20,941,277         | 1.65%         |
| CEZ                                                        | 23,350,075         | 2.25%         | 0                  | 0.00%         |
| Chesapeake Energy Corporation                              | 18,634,048         | 1.80%         | 0                  | 0.00%         |

## Accorde Selection Részvény Alap 2019

|                                                |                    |               |                    |               |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Cleveland Cliffs INC                           | 17,665,507         | 1.71%         | 0                  | 0.00%         |
| CORSA COAL                                     | 3,497,993          | 0.34%         | 1,683,121          | 0.13%         |
| DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG              | 25,978,008         | 2.51%         | 14,195,834         | 1.12%         |
| Duna House Részvény                            | 14,960,000         | 1.44%         | 15,600,000         | 1.23%         |
| Echo Investment S.A.                           | 11,551,553         | 1.12%         | 0                  | 0.00%         |
| ELECTRICA SA ORD                               | 13,277,524         | 1.28%         | 0                  | 0.00%         |
| ÉMÁSZ RT                                       | 5,875,000          | 0.57%         | 0                  | 0.00%         |
| Erste Group Bank AG                            | 45,064,851         | 4.35%         | 24,292,030         | 1.92%         |
| GLAXOSMITHKLINE ADR                            | 10,717,861         | 1.03%         | 0                  | 0.00%         |
| Graphisoft Park SE                             | 12,829,240         | 1.24%         | 18,894,640         | 1.49%         |
| HRVATSKI TELEKOM                               | 15,291,450         | 1.48%         | 0                  | 0.00%         |
| iShares EURO STOXX Banks 30 UCITS ETF          | 14,926,115         | 1.44%         | 0                  | 0.00%         |
| KGHM Polska                                    | 11,305,003         | 1.09%         | 0                  | 0.00%         |
| LEDORA                                         | 269,303            | 0.03%         | 275,759            | 0.02%         |
| LYXOR MSCI GREECE                              | 33,833,210         | 3.27%         | 0                  | 0.00%         |
| Magyar Telekom                                 | 13,200,000         | 1.27%         | 13,380,000         | 1.06%         |
| Masterplast Nyrt.                              | 9,675,000          | 0.93%         | 0                  | 0.00%         |
| MOL Nyrt.                                      | 0.00               | 0.00%         | 20,580,000         | 1.63%         |
| MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF              | 16,035,179         | 1.55%         | 0                  | 0.00%         |
| NOVARTIS                                       | 21,568,362         | 2.08%         | 0                  | 0.00%         |
| OMV PETROM                                     | 20,841,020         | 2.01%         | 0                  | 0.00%         |
| Postnl                                         | 8,062,506          | 0.78%         | 8,645,081          | 0.68%         |
| Raiffeisen Bank International                  | 44,252,636         | 4.27%         | 45,882,125         | 3.63%         |
| Richter Gedeon Nyrt.                           | 28,779,000         | 2.78%         | 0                  | 0.00%         |
| ROMGAZ SA                                      | 14,595,615         | 1.41%         | 0                  | 0.00%         |
| RWE AG                                         | 30,487,186         | 2.94%         | 0                  | 0.00%         |
| Sberbank                                       | 13,672,647         | 1.32%         | 0                  | 0.00%         |
| Southwestern Energy                            | 36,891,917         | 3.56%         | 0                  | 0.00%         |
| SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF             | 15,261,279         | 1.47%         | 14,389,796         | 1.14%         |
| Teck Resources LTD - CLS B                     | 11,844,430         | 1.14%         | 10,239,268         | 0.81%         |
| VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF                 | 46,298,912         | 4.47%         | 25,889,962         | 2.05%         |
| VanEck Vectors Oil Services ETF                | 15,867,491         | 1.53%         | 0                  | 0.00%         |
| Verbund AG                                     | 23,946,065         | 2.31%         | 0                  | 0.00%         |
| VIENNA INSURANCE GROUP                         | 39,121,337         | 3.78%         | 50,371,248         | 3.98%         |
| <i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>              | <i>890,097,379</i> | <i>85.92%</i> | <i>395,851,647</i> | <i>31.28%</i> |
| <i>Vállalati kötvény</i>                       |                    |               |                    |               |
| AGROK 9.875 05/01/19                           | 13,681,537         | 1.32%         | 0                  | 0.00%         |
| <i>Vállalati kötvény összesen</i>              | <i>13,681,537</i>  | <i>1.32%</i>  | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>  |
| <i>CFD</i>                                     |                    |               |                    |               |
| <i>CFD Összesen</i>                            | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>  | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>  |
| <b>Átruházható értékpapírok összesen</b>       | <b>903,778,916</b> | <b>87.24%</b> | <b>459,955,569</b> | <b>36.34%</b> |
|                                                |                    |               |                    |               |
| <b>Követelések</b>                             |                    |               |                    |               |
| Accorde Selection Alap Erste változó letét EUR | 0                  | 0.00%         | 24,128             | 0.00%         |
| Accorde Selection Alap Erste változó letét USD | 0                  | 0.00%         | 6,484              | 0.00%         |

## Accorde Selection Részvény Alap 2019

|                                                       |                      |                |                      |                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| <i>Köv/Köt</i>                                        |                      |                |                      |                |
| Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy | 0                    | 0.00%          | 5,918,998            | 0.47%          |
| EURO                                                  | 0                    | 0.00%          | 13,368,212           | 1.06%          |
| LENGYEL ZLOTY                                         | 120                  | 0.00%          | 0                    | 0.00%          |
| MAGYAR FORINT                                         | 22,087,850           | 2.13%          | 47,206,547           | 3.73%          |
| USA DOLLÁR                                            | 1,405                | 0.00%          | 226,853              | 0.02%          |
| <i>Értékpapír kölcsönök miatti követelések</i>        | 0                    | 0.00%          | 244,867,529          | 19.35%         |
| <b>Követelések összesen</b>                           | <b>22,089,375</b>    | <b>2.13%</b>   | <b>311,618,751</b>   | <b>24.62%</b>  |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                 |                      |                |                      |                |
| <i>Kölcsönzési díj</i>                                | 0                    | 0.00%          | 815,447              | 0.06%          |
| <i>Határidős</i>                                      | 0                    | 0.00%          | -10,439,698          | -0.82%         |
| <i>Határidős összesen</i>                             | 0                    | 0.00%          | -10,439,698          | -0.82%         |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>                        | <b>0</b>             | <b>0.00%</b>   | <b>-9,624,251</b>    | <b>-0.76%</b>  |
| <b>Eszközök összesen</b>                              |                      |                |                      |                |
|                                                       | <b>1,064,553,873</b> | <b>102.76%</b> | <b>1,319,469,252</b> | <b>104.26%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                                |                      |                |                      |                |
| <i>Díjak</i>                                          |                      |                |                      |                |
| Alapkezelői díj 'A'                                   | -5,731,593           | -0.55%         | -5,544,124           | -0.44%         |
| Alapkezelői díj 'B'                                   | 0                    | 0.00%          | -51,302              | 0.00%          |
| Alapkezelői díj 'C'                                   | 0                    | 0.00%          | -50,508              | 0.00%          |
| Felügyeleti díj                                       | -71,643              | -0.01%         | -70,575              | -0.01%         |
| Könyvelési díj                                        | -192,066             | -0.02%         | -192,066             | -0.02%         |
| Könyvvizsgálói díj                                    | -270,857             | -0.03%         | -278,939             | -0.02%         |
| Különadó                                              | -142,119             | -0.01%         | -137,335             | -0.01%         |
| Letétkezelői díj                                      | -72,608              | -0.01%         | -82,388              | -0.01%         |
| <i>Díjak összesen</i>                                 | <i>-6,480,886</i>    | <i>-0.63%</i>  | <i>-6,407,237</i>    | <i>-0.51%</i>  |
| <i>Deviza</i>                                         |                      |                |                      |                |
| Accorde Selection Alap UniCredit CHF                  | -1,095               | 0.00%          | 0                    | 0.00%          |
| Accorde Selection Alap UniCredit CZK                  | -4,880               | 0.00%          | 0                    | 0.00%          |
|                                                       | -5,975               | 0.00%          | 0                    | 0.00%          |
| <i>Köv/Köt</i>                                        |                      |                |                      |                |
| Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy | 0                    | 0.00%          | -66,224              | -0.01%         |
| HORVÁT KUNA                                           | -21,212,820          | -2.05%         | -22,023,436          | -1.74%         |
| ROMÁN LEJ                                             | -924,809             | -0.09%         | 0                    | 0.00%          |
| SVÁJCI FRANK                                          | 0                    | 0.00%          | -25,253,412          | -2.00%         |
| USA DOLLÁR                                            | 0                    | 0.00%          | -105,697             | -0.01%         |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                       | <b>-28,624,490</b>   | <b>-2.76%</b>  | <b>-53,856,006</b>   | <b>-4.26%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                              |                      |                |                      |                |
|                                                       | <b>1,035,929,383</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,265,613,246</b> | <b>100.00%</b> |



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

| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 2017.12.31    | 2018.12.31    | 2019.12.31    |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Accorde Selection Részvény Alap A sorozat      | 1,340,376,060 | 1,083,634,707 | 1,095,142,295 |
| Accorde Selection Részvény Alap B sorozat      | -             | -             | 28,729        |
| Accorde Selection Részvény Alap C sorozat      | -             | -             | 41,331        |

**III. 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 | 2019.12.31 |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Accorde Selection Részvény Alap A sorozat | 1.126169   | 0.955977   | 1.134059   |
| Accorde Selection Részvény Alap B sorozat | -          | -          | 1.086512   |
| Accorde Selection Részvény Alap C sorozat | -          | -          | 1.095088   |

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

| Megnevezés                                                    | Befektetési alap összetétele |        |               |        |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|---------------|--------|
|                                                               | Nyitó állomány               | (%)    | Záró állomány | (%)    |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 890,097,379                  | 98.49  | 373,704,004   | 81.25  |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                            | 0      | 0             | 0.00   |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0                            | 0      | 0             | 0.00   |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 0                            | 0      | 22,147,643    | 4.82   |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 13,681,537                   | 1.51   | 64,103,922    | 13.94  |
| Értékpapírok összesen                                         | 903,778,916                  | 100.00 | 459,955,569   | 100.00 |

Az Alap 2019. június 7-én B (EUR) és C (USD) sorozattal bővült. Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap a tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok mellett egyéb átruházható értékpapírokba is fektetett.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésekből származó jövedelem

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

| Megnevezés                                                              | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | <b>102,798,122</b> |                       |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 242,978            |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 53,393             |                       |                   |
| Részvények                                                              | 98,256,559         |                       |                   |
| Befektetési jegyek                                                      | 0                  |                       |                   |
| Certifikát                                                              | 0                  |                       |                   |
| ETF                                                                     | 4,245,192          |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat                                          | 372,266            |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                       | 33,961,641         |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 861,254            |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 815,447            |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 17,686,448         |                       |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 30,274,289         |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 164,658,959        |                       |                   |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                        | 0                  |                       |                   |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 120                |                       |                   |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                    | <b>148,854,449</b>    |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                    | 4,158                 |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    | 24,464,250            |                   |
| Részvények                                                              |                    | 93,724,948            |                   |
| Befektetési jegyek                                                      |                    | 0                     |                   |
| Certifikát                                                              |                    | 0                     |                   |
| ETF                                                                     |                    | 30,661,093            |                   |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                 |                    | 354,435               |                   |
| Banki kamat                                                             |                    | 9,292                 |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                    | 0                     |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                    | 4,258,124             |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                    | 1,665,851             |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                    | 135,262,561           |                   |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                      |                    | 0                     |                   |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások                                             |                    | 75                    |                   |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>351,428,546</b> | <b>290,404,787</b>    | <b>61,023,759</b> |

### b) Egyéb bevételek és ráfordítások

#### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                 |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                 |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 23              | 743,445            |                 |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                 |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                 |
| <b>Összesen</b>                | <b>23</b>       | <b>743,445</b>     | <b>-743,422</b> |

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési kgt. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt. |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelői díj                  | 20,002,936                      | 14,356,994                                   |
| Letétkezelői díj                 | 815,084                         | 732,696                                      |
| Értékelési díj                   | 0                               | 0                                            |
| Könyvelési díj                   | 762,000                         | 569,905                                      |
| Könyvvizsgálói díj               | 555,104                         | 276,119                                      |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 1,269,834                       | 1,269,834                                    |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 692,127                         | 692,127                                      |
| Határidős kötés költség          | 1,217,519                       | 1,217,519                                    |
| Bankköltség                      | 32,949                          | 32,949                                       |
| Hatósági díjak                   | 0                               | 0                                            |
| <b>Összesen</b>                  | <b>25,347,553</b>               | <b>19,148,143</b>                            |

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

|             |                          |          |          |               |
|-------------|--------------------------|----------|----------|---------------|
| <b>VII.</b> | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>34,933</b> |
|-------------|--------------------------|----------|----------|---------------|

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

| Az Alap "A" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása |                                        |                        |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|---------------|
| Hónap                                                                                         | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft) | Nettó eszközérték (Ft) | Jegyek száma  |
| 2019.01.31                                                                                    | 0.996153                               | 982,134,337            | 985,926,888   |
| 2019.02.28                                                                                    | 1.027543                               | 941,177,017            | 915,948,828   |
| 2019.03.29                                                                                    | 1.061145                               | 915,106,138            | 862,375,885   |
| 2019.04.30                                                                                    | 1.097423                               | 928,211,030            | 845,810,086   |
| 2019.05.31                                                                                    | 1.044408                               | 874,334,282            | 837,157,780   |
| 2019.06.28                                                                                    | 1.068428                               | 900,498,907            | 842,825,845   |
| 2019.07.31                                                                                    | 1.090930                               | 1,007,739,750          | 923,743,752   |
| 2019.08.30                                                                                    | 1.072344                               | 1,006,582,411          | 938,675,059   |
| 2019.09.30                                                                                    | 1.118466                               | 1,035,505,492          | 925,826,649   |
| 2019.10.31                                                                                    | 1.103210                               | 1,023,022,790          | 927,314,609   |
| 2019.11.29                                                                                    | 1.143256                               | 1,173,652,394          | 1,026,587,225 |
| 2019.12.31                                                                                    | 1.134059                               | 1,241,956,004          | 1,095,142,295 |

## Accorde Selection Részvény Alap 2019

| 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 |
| 2019.01.31                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.02.28                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.03.29                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.04.30                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.05.31                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.06.28                                                                                    | 1.028732                                | 25,718.31               | 25,000       |
| 2019.07.31                                                                                    | 1.050622                                | 26,265.56               | 25,000       |
| 2019.08.30                                                                                    | 1.031765                                | 28,637.68               | 27,756       |
| 2019.09.30                                                                                    | 1.075025                                | 30,587.70               | 28,453       |
| 2019.10.31                                                                                    | 1.059925                                | 30,158.06               | 28,453       |
| 2019.11.29                                                                                    | 1.096542                                | 31,199.91               | 28,453       |
| 2019.12.31                                                                                    | 1.086512                                | 31,214.41               | 28,729       |

| Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása |                                         |                         |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Hónap                                                                                         | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD) | Nettó eszközérték (USD) | Jegyek száma |
| 2019.01.31                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.02.28                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.03.29                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.04.30                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.05.31                                                                                    | -                                       | -                       | -            |
| 2019.06.28                                                                                    | 1.026527                                | 25,663.17               | 25,000       |
| 2019.07.31                                                                                    | 1.049977                                | 26,249.42               | 25,000       |
| 2019.08.30                                                                                    | 1.031736                                | 25,793.40               | 25,000       |
| 2019.09.30                                                                                    | 1.077008                                | 30,215.46               | 28,055       |
| 2019.10.31                                                                                    | 1.064217                                | 30,508.98               | 28,668       |
| 2019.11.29                                                                                    | 1.101789                                | 34,725.08               | 31,517       |
| 2019.12.31                                                                                    | 1.095088                                | 45,261.10               | 41,331       |

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

| Megnevezés                            | névérték          | beszerzési érték  | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| D200624                               | 20,920,000        | 20,892,239        | 26,757                          | 20,918,996                  |
| D200826                               | 990,000           | 989,830           | 203                             | 990,033                     |
| D201021                               | 42,200,000        | 42,196,329        | -1,435                          | 42,194,894                  |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>64,110,000</b> | <b>64,078,398</b> | <b>25,524</b>                   | <b>64,103,923</b>           |

Ft-ban

| Megnevezés                         | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték  | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PFUSD    |        | 2,060                 | 23,312,443        | -8,922,647                      | 14,389,796                  |
| VanEck Vectors Gold Miners ETF USD |        | 3,000                 | 17,984,018        | 7,905,944                       | 25,889,962                  |
| <b>ETF összesen</b>                |        | <b>5,060</b>          | <b>41,296,461</b> | <b>-1,016,703</b>               | <b>40,279,758</b>           |

Ft-ban

| Megnevezés                                                         | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                                                    | 0                     | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összese</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                 | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|----------------------------|--------|-----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                            |        | 0                     | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Külföldi állampapír</b> |        | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                        | névérték         | beszerzési érték  | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.       | 784,000          | 8,400,000         | 2,720,000                       | 11,120,000                  |
| Duna House Részvény               | 200,000          | 15,840,000        | -240,000                        | 15,600,000                  |
| Graphisoft Park SE                | 3,676            | 11,303,700        | 7,590,940                       | 18,894,640                  |
| Magyar Telekom                    | 3,000,000        | 13,085,000        | 295,000                         | 13,380,000                  |
| MOL Nyrt.                         | 875,000          | 21,061,496        | -481,496                        | 20,580,000                  |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>4,862,676</b> | <b>69,690,196</b> | <b>9,884,444</b>                | <b>79,574,640</b>           |

## Accorde Selection Részvény Alap 2019

Ft-ban

| Megnevezés                        | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték   | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg fordulónapi<br>érték |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| CORSA COAL                        | CAD    | 22,900                | 15,920,804         | -14,237,683                   | 1,683,121                   |
| Alpha Bank                        | EUR    | 75,000                | 38,448,655         | 9,220,592                     | 47,669,247                  |
| DO & CO RESTAURANTS & CAFE        | EUR    | 500                   | 9,965,628          | 4,230,206                     | 14,195,834                  |
| Erste Group Bank AG               | EUR    | 2,190                 | 21,081,655         | 3,210,375                     | 24,292,030                  |
| Postnl                            | EUR    | 13,000                | 13,556,931         | -4,911,850                    | 8,645,081                   |
| Raiffeisen Bank International     | EUR    | 6,200                 | 44,845,024         | 1,037,101                     | 45,882,125                  |
| VIENNA INSURANCE GROUP            | EUR    | 6,000                 | 35,457,405         | 14,913,843                    | 50,371,248                  |
| LEDORA                            | HRK    | 16                    | 7,247,856          | -6,972,097                    | 275,759                     |
| Alior Bank                        | PLN    | 3,000                 | 15,635,525         | -8,959,681                    | 6,675,844                   |
| BRD-Groupe Societe Generale       | RON    | 21,000                | 16,378,234         | 6,600,538                     | 22,978,772                  |
| Cenovus Energy                    | USD    | 7,000                 | 18,975,271         | 1,966,006                     | 20,941,277                  |
| Teck Resources LTD - CLS B        | USD    | 2,000                 | 10,910,741         | -671,473                      | 10,239,268                  |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>158,806</b>        | <b>248,423,729</b> | <b>5,425,877</b>              | <b>253,849,606</b>          |

Ft-ban

| Megnevezés                                                 | névérték          | beszerzési érték   | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg fordulónapi<br>érték |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF | 20,187,093        | 19,999,999         | 2,147,644                     | 22,147,643                  |
| <b>Befektetési jegy összesen</b>                           | <b>20,187,093</b> | <b>19,999,999</b>  | <b>2,147,644</b>              | <b>22,147,643</b>           |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                        | <b>89,323,635</b> | <b>443,488,783</b> | <b>16,466,786</b>             | <b>459,955,570</b>          |

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

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

| Accorde Selection Részvény Alap A sorozat | 2017.12.31    | 2018.12.31    | 2019.12.31    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettó eszközérték (HUF )                  | 1,509,490,264 | 1,035,929,383 | 1,241,956,004 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték         | 1.126169      | 0.955977      | 1.134059      |

| Accorde Selection Részvény Alap B sorozat | 2017.12.31 | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Nettó eszközérték (EUR)                   | -          | -          | 31,214.41  |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték         | -          | -          | 1.086512   |

| Accorde Selection Részvény Alap C sorozat | 2017.12.31 | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Nettó eszközérték (USD)                   | -          | -          | 45,261     |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték         | -          | -          | 1.095088   |

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

### - Határidős termékek

| Dátum      | Termék                                           | Termék típusa | Mennyiség | Eszközérték   | Árfolyam  |
|------------|--------------------------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| 2019.01.29 | EURO STOXX Bank Index - Mar 2019 fut             | Határidős     | 12        | -76,116.00    | 94.00     |
| 2019.02.12 | STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Mar 2019 fut | Határidős     | 4         | -58,997.00    | 477.63    |
| 2019.02.25 | EURO STOXX Bank Index - Mar 2019 fut             | Határidős     | 12        | 38,164.00     | 94.00     |
| 2019.03.13 | EURO STOXX Bank Index - Jun 2019 fut             | Határidős     | 24        | 0.00          | 91.20     |
| 2019.03.13 | STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Jun 2019 fut | Határidős     | 4         | 44,065.00     | 469.50    |
| 2019.03.19 | STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Jun 2019 fut | Határidős     | 4         | 6,273.00      | 486.20    |
| 2019.04.17 | DAX Mini Index - Jun 2019 fut                    | Határidős     | 3         | 210,679.00    | 12,139.00 |
| 2019.05.16 | Mini MSCI EM Index - Jun 2019 fut                | Határidős     | 3         | -355,409.00   | 1,015.40  |
| 2019.06.20 | DAX Mini Index - Sep 2019 fut                    | Határidős     | 3         | -187,277.00   | 12,387.00 |
| 2019.06.20 | EURO STOXX Bank Index - Sep 2019 fut             | Határidős     | 24        | -116,744.00   | 87.00     |
| 2019.06.20 | STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Sep 2019 fut | Határidős     | 8         | -194,574.00   | 491.00    |
| 2019.09.18 | DAX Mini Index - Dec 2019 fut                    | Határidős     | 3         | 117,425.00    | 12,364.00 |
| 2019.09.18 | EURO STOXX Bank Index - Dec 2019 fut             | Határidős     | 24        | -159,898.00   | 86.50     |
| 2019.09.18 | STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Dec 2019 fut | Határidős     | 8         | 79,949.00     | 489.70    |
| 2019.10.28 | Mini MSCI EM Index - Dec 2019 fut                | Határidős     | 1         | 42,967.85     | 1,048.00  |
| 2019.10.28 | MSCI World Index - Dec 2019 fut                  | Határidős     | 7         | 414,862.00    | 6,525.00  |
| 2019.11.22 | MSCI World Index - Dec 2019 fut                  | Határidős     | 5         | -30,229.00    | 6,652.00  |
| 2019.12.02 | EURO STOXX Bank Index - Mar 2020 fut             | Határidős     | 25        | -1,082,012.80 | 94.70     |
| 2019.12.06 | MSCI World Index - Dec 2019 fut                  | Határidős     | 5         | 327,448.00    | 6,718.00  |
| 2019.12.06 | MSCI World Index - Dec 2019 fut                  | Határidős     | 5         | 119,072.00    | 6,732.00  |
| 2019.12.06 | Mini MSCI EM Index - Dec 2019 fut                | Határidős     | 1         | -5,953.60     | 1,052.10  |
| 2019.12.17 | DAX Mini Index - Mar 2020 fut                    | Határidős     | 3         | -104,091.75   | 13,314.00 |
| 2019.12.17 | EURO STOXX Bank Index - Mar 2020 fut             | Határidős     | 25        | 0.00          | 97.60     |
| 2019.12.17 | MSCI World Index - Mar 2020 fut                  | Határidős     | 22        | -586,812.60   | 6,891.00  |
| 2019.12.17 | STOXX Europe 600 Auto&Parts Index - Mar 2020 fut | Határidős     | 8         | 13,218.00     | 523.60    |
| 2019.12.17 | Mini MSCI EM Index - Mar 2020 fut                | Határidős     | 3         | 111,138.75    | 1,104.30  |

### - Forward termékek

| Dátum      | Termék  | Termék típusa | Mennyiség  | Eszközérték | Árfolyam |
|------------|---------|---------------|------------|-------------|----------|
| 2019.02.11 | EUR/USD | Forward       | -1,000,000 | -174,880.69 | 1.14     |
| 2019.04.15 | EUR/USD | Forward       | -1,000,000 | -446,162.91 | 1.14     |
| 2019.06.18 | EUR/HUF | Forward       | 25,000     | -18,655.69  | 323.30   |
| 2019.06.18 | USD/HUF | Forward       | 25,000     | -11,032.34  | 287.55   |
| 2019.07.15 | USD/HUF | Forward       | 1,000      | -184.87     | 288.80   |
| 2019.07.15 | EUR/HUF | Forward       | 1,000      | 33.36       | 325.90   |
| 2019.07.23 | EUR/USD | Forward       | -650,000   | -584,011.59 | 1.12     |
| 2019.08.06 | EUR/USD | Forward       | 650,000    | -3,423.98   | 1.12     |
| 2019.08.06 | EUR/USD | Forward       | -650,000   | -98,232.76  | 1.13     |
| 2019.08.06 | EUR/USD | Forward       | 1,000,000  | 401,929.98  | 1.12     |

|            |         |         |            |             |        |
|------------|---------|---------|------------|-------------|--------|
| 2019.08.06 | EUR/USD | Forward | -1,000,000 | -613,790.97 | 1.13   |
| 2019.08.06 | EUR/HUF | Forward | -26,000    | -2,188.07   | 325.67 |
| 2019.08.06 | EUR/HUF | Forward | 26,000     | -1,453.16   | 326.34 |
| 2019.08.06 | USD/HUF | Forward | -26,000    | 1,127.65    | 290.90 |
| 2019.08.06 | USD/HUF | Forward | 26,000     | -4,268.19   | 289.52 |
| 2019.08.13 | EUR/HUF | Forward | 1,500      | 242.80      | 324.45 |
| 2019.08.13 | USD/HUF | Forward | -1,300     | -1,376.09   | 287.15 |
| 2019.09.02 | USD/HUF | Forward | 1,000      | -826.39     | 301.40 |
| 2019.09.02 | EUR/HUF | Forward | 1,000      | -605.07     | 332.03 |
| 2019.09.18 | USD/HUF | Forward | 4,000      | 1,814.69    | 300.40 |
| 2019.09.18 | EUR/HUF | Forward | 1,000      | 93.29       | 333.32 |
| 2019.11.05 | EUR/USD | Forward | 650,000    | -5,854.76   | 1.11   |
| 2019.11.05 | EUR/USD | Forward | -650,000   | -148,206.60 | 1.12   |
| 2019.11.05 | EUR/USD | Forward | 1,000,000  | 257,119.85  | 1.11   |
| 2019.11.05 | EUR/USD | Forward | -1,000,000 | -522,081.92 | 1.12   |
| 2019.11.05 | EUR/HUF | Forward | -29,500    | 16,705.61   | 329.67 |
| 2019.11.05 | EUR/HUF | Forward | 29,500     | -21,984.86  | 330.20 |
| 2019.11.05 | USD/HUF | Forward | -29,700    | 24,093.89   | 296.51 |
| 2019.11.05 | USD/HUF | Forward | 29,700     | -23,311.63  | 295.00 |
| 2019.11.29 | EUR/HUF | Forward | 2,000      | -1,710.65   | 335.85 |
| 2019.11.29 | USD/HUF | Forward | 5,000      | -4,120.81   | 303.85 |
| 2019.11.29 | USD/HUF | Forward | 1,000,000  | -6,529.91   | 302.60 |
| 2019.12.13 | EUR/HUF | Forward | -1,000     | 426.64      | 329.43 |
| 2019.12.13 | USD/HUF | Forward | -500       | 762.07      | 294.70 |
| 2019.12.30 | EUR/HUF | Forward | 1,000      | -302.83     | 331.15 |
| 2019.12.30 | USD/HUF | Forward | 11,500     | -5,374.98   | 295.25 |

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2019-ben.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfólió managerek számának növekedésével.

2019-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Cuvée Befektetési Alap „A” sorozat,
- Accorde Cuvée Befektetési Alap „B” sorozat,
- Accorde Spartan Görög Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Spartan Görög Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat,
- Accorde Selection Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Selection Részvényalap „C” sorozat.



## **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 a)  
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 76,5 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 27,7 millió forint volt, mely kifizetés 13 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 36.027.071 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 30.087.781 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

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

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

## X. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

### Globális adatok

| Kölcsönbe adott értékpapírok | ISIN         | Ügylet kezdete | Ügylet vége | Ügylet értéke      | Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%) | Nettó eszközérték arányában (%) |
|------------------------------|--------------|----------------|-------------|--------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|
| D200624                      | HU0000522644 | 2019.08.06     | 2020.06.18  | 79,080,000         | 79.08%                                     | 6.25                            |
| D200826                      | HU0000522735 | 2019.10.28     | 2020.08.19  | 9,010,000          | 90.10%                                     | 0.71                            |
| D201021                      | HU0000522818 | 2019.11.08     | 2020.10.16  | 40,000,000         | 20.10%                                     | 3.16                            |
| D201021                      | HU0000522818 | 2019.11.26     | 2020.10.16  | 15,800,000         | 7.94%                                      | 1.25                            |
| D201021                      | HU0000522818 | 2019.11.29     | 2020.10.16  | 15,000,000         | 7.54%                                      | 1.19                            |
| D201021                      | HU0000522818 | 2019.12.12     | 2020.10.16  | 86,000,000         | 43.22%                                     | 6.80                            |
| <b>Összesen</b>              |              |                |             | <b>244,890,000</b> |                                            | <b>19.35</b>                    |

### Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

| Biztosítékkibocsátó neve | Eszköz neve                                 | Darabszám   |
|--------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| Accorde Alapkezelő Zrt.  | Accorde Selection Részvény Alap "A" sorozat | 236,233,458 |
|                          | Accorde Prémium Alapok Alapja "C" sorozat   | 159,564     |

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

| Szerződő fél | Kölcsönbe adott értékpapírok | ISIN         | Ügylet kezdete | Ügylet vége | Ügylet értéke |
|--------------|------------------------------|--------------|----------------|-------------|---------------|
| 1. ügyfél    | D200624                      | HU0000522644 | 2019.08.06     | 2020.06.18  | 79,080,000    |
| 2. ügyfél    | D200826                      | HU0000522735 | 2019.10.28     | 2020.08.19  | 9,010,000     |
| 3. ügyfél    | D201021                      | HU0000522818 | 2019.11.08     | 2020.10.16  | 40,000,000    |
| 4. ügyfél    | D201021                      | HU0000522818 | 2019.11.26     | 2020.10.16  | 15,800,000    |
| 5. ügyfél    | D201021                      | HU0000522818 | 2019.11.29     | 2020.10.16  | 15,000,000    |
| 6. ügyfél    | D201021                      | HU0000522818 | 2019.12.12     | 2020.10.16  | 86,000,000    |

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

### Biztosítékokra vonatkozó adatok

| Biztosíték típusa           | Lejáratí profil<br>Nyitott lejáratú |         |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------|
| Biztosíték pénzneme         | HUF                                 | USD     |
| Kollektív befektetési forma | 247,685,347                         | 175,993 |

**A kapott biztosítékok letéti őrzése**

| Letétkezelő neve         | Őrzött biztosítékok összege<br>(HUF) |
|--------------------------|--------------------------------------|
| Concorde Értékpapír Zrt. | 299,557,533                          |

**Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok**

| Kölcsönbe adott értékpapírok            | Lejáratil profil<br>91 – 365 nap<br>(HUF) |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 244,890,00                                |

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

| Kölcsönbe<br>adott<br>értékpapírok | ISIN         | Ügylet<br>kezdete | Ügylet<br>vége | Ügylet<br>lejáratkorigi<br>teljes díja<br>(HUF) | Eddig<br>felszámolt díj<br>(HUF) | Eddig<br>felszámolt<br>díj (%) |
|------------------------------------|--------------|-------------------|----------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| D200624                            | HU0000522644 | 2019.08.06        | 2020.06.18     | 686,363                                         | 318,282                          | 46.37                          |
| D200826                            | HU0000522735 | 2019.10.28        | 2020.08.19     | 100,000                                         | 21,622                           | 21.62                          |
| D201021                            | HU0000522818 | 2019.11.08        | 2020.10.16     | 376,000                                         | 58,099                           | 15.45                          |
| D201021                            | HU0000522818 | 2019.11.26        | 2020.10.16     | 140,756                                         | 15,158                           | 10.77                          |
| D201021                            | HU0000522818 | 2019.11.29        | 2020.10.16     | 132,395                                         | 13,157                           | 9.94                           |
| D201021                            | HU0000522818 | 2019.12.12        | 2020.10.16     | 437,052                                         | 26,874                           | 6.15                           |

Budapest, 2020. 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 55-61.**  
alap címe

**2019. é v**

## **Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2020. 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: 2019. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám                 | A tétel megnevezése                                       | Előző év         | Előző évre vonatkozó<br>önell.hatása | 2019             |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| a                        | b                                                         | c                | d                                    | e                |
| <b>A.</b>                | <b>Befektetett eszközök</b>                               | <b>0</b>         | <b>0</b>                             | <b>0</b>         |
| <b>I.</b>                | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b>         | <b>0</b>                             | <b>0</b>         |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 0                | 0                                    | 0                |
| 2.                       | Értékpapírok értékkülönbözete                             | 0                | 0                                    | 0                |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0                | 0                                    | 0                |
|                          | b) egyéb                                                  | 0                | 0                                    | 0                |
| <b>B.</b>                | <b>Forgóeszközök</b>                                      | <b>1,064,552</b> | <b>0</b>                             | <b>1,328,867</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Követelések</b>                                        | <b>22,088</b>    | <b>0</b>                             | <b>311,392</b>   |
| 1.                       | Követelések                                               | 22,088           | 0                                    | 310,614          |
| 2.                       | Követelések értékvesztése (-)                             | 0                | 0                                    | 0                |
| 3.                       | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb | 0                | 0                                    | 818              |
| 4.                       | Forint követelések értékelési különbözete                 | 0                | 0                                    | -40              |
| <b>II.</b>               | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>903,779</b>   | <b>0</b>                             | <b>459,956</b>   |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 1,027,764        | 0                                    | 443,489          |
| 2.                       | Értékpapírok értékelési különbözete                       | -123,985         | 0                                    | 16,467           |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0                | 0                                    | 0                |
|                          | b) egyéb                                                  | -123,985         | 0                                    | 16,467           |
| <b>III.</b>              | <b>Pénzeszközök</b>                                       | <b>138,686</b>   | <b>0</b>                             | <b>557,519</b>   |
| 1.                       | Pénzeszközök                                              | 136,563          | 0                                    | 551,367          |
| 2.                       | Valuta, devizabetét értékelési különbözete                | 2,122            | 0                                    | 6,152            |
| <b>C.</b>                | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                        | <b>1</b>         | <b>0</b>                             | <b>1,042</b>     |
|                          | a) aktív időbeli elhatárolás                              | 1                | 0                                    | 1,042            |
|                          | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)            | 0                | 0                                    | 0                |
| <b>D.</b>                | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>                             | <b>-10,440</b>   |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> |                                                           | <b>1,064,554</b> | <b>0</b>                             | <b>1,319,469</b> |

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde Selection Részvény Alap

időpontja: 2019. december 31.

MÉRLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-<br>szám             | A tétel megnevezése                                                | Előző év         | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2019             |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------|------------------|
| a                        | b                                                                  | c                | d                                       | e                |
| <b>A.</b>                | <b>Saját tőke</b>                                                  | <b>1,035,929</b> | <b>0</b>                                | <b>1,265,613</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Induló tőke</b>                                                 | <b>1,083,635</b> | <b>0</b>                                | <b>1,116,429</b> |
| 1.                       | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                           | 1,393,553        | 0                                       | 1,490,360        |
| 2.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                    | -309,918         | 0                                       | -373,931         |
| <b>II.</b>               | <b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                                | <b>-47,705</b>   | <b>0</b>                                | <b>149,184</b>   |
| 1.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete        | 5,996            | 0                                       | 33,132           |
| 2.                       | Értékelési különbözet tartaléka                                    | -121,863         | 0                                       | 12,957           |
| 3.                       | Előző év(ek) eredménye                                             | 71,317           | 0                                       | 68,162           |
| 4.                       | Üzleti év eredménye                                                | -3,155           | 0                                       | 34,933           |
| <b>F.</b>                | <b>Céltartalékok</b>                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>G.</b>                | <b>Kötelezettségek</b>                                             | <b>22,144</b>    | <b>0</b>                                | <b>47,343</b>    |
| <b>I.</b>                | <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>II.</b>               | <b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                              | <b>22,144</b>    | <b>0</b>                                | <b>47,343</b>    |
| <b>III.</b>              | <b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külön</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                                | <b>0</b>         |
| <b>C.</b>                | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                               | <b>6,481</b>     | <b>0</b>                                | <b>6,513</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b> |                                                                    | <b>1,064,554</b> | <b>0</b>                                | <b>1,319,469</b> |

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

**Accorde Selection Részvény Alap**

időpontja: **2019. december 31.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                 | Előző év      | Előző évre vonatkozó önell.hatása | 2019          |
|----------|-------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| a        | b                                   | c             | d                                 | e             |
| I.       | Pénzügyi műveletek bevételei        | 196,576       | 0                                 | 351,429       |
| II.      | Pénzügyi műveletek ráfordításai     | 167,930       | 0                                 | 290,405       |
|          | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | <i>28,646</i> | <i>0</i>                          | <i>61,024</i> |
| III.     | Egyéb bevételek                     | 0             | 0                                 | 0             |
| IV.      | Működési költségek                  | 30,809        | 0                                 | 25,348        |
| V.       | Egyéb ráfordítások                  | 992           | 0                                 | 743           |
| VI.      | Fizetett, fizetendő hozamok         | 0             | 0                                 | 0             |
| VII.     | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>            | <b>-3,155</b> | <b>0</b>                          | <b>34,933</b> |

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt



Nyilvántartási száma.: 1111-680

## Accorde Selection Részvény Alap

időpontja: 2019. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám    | A tétel megnevezése                                             | Előző év        | 2019           |
|-------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| a           | b                                                               | c               | d              |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>306,818</b>  | <b>358,903</b> |
| 1.          | Tárgyévi eredmény                                               | -3,155          | 34,933         |
| 2.          | Elszámolt amortizáció                                           | 0               | 0              |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszaírás                            | 0               | 0              |
| 4.          | Elszámolt értékelési különbözet                                 | -197,513        | 145,260        |
| 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                                 | 486,379         | 154,519        |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 22,144          | 25,199         |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 0               | 0              |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | 949             | -1,041         |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások változása                         | -1,986          | 33             |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| 14.         | Ingatlanok beszerzése                                           | 0               | 0              |
| 15.         | Ingatlanok eladása                                              | 0               | 0              |
| 16.         | Befolyt bérleti díjak                                           | 0               | 0              |
| 17.         | Értékpapírok beszerzése                                         | 0               | 0              |
| 18.         | Értékpapírok eladása, beváltása                                 | 0               | 0              |
| 19.         | Kapott hozamok                                                  | 0               | 0              |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>       | <b>-286,299</b> | <b>59,930</b>  |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás                                     | -178,693        | 103,215        |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport                 | 0               | 0              |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása                                | -107,606        | -43,285        |
| 23.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok                        | 0               | 0              |
| 24.         | Hitel, illetve kölcsön felvétele                                | 0               | 0              |
| 25.         | Hitel, illetve kölcsön törlesztése                              | 0               | 0              |
| 26.         | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat                      | 0               | 0              |
| <b>IV.</b>  | <b>Pénzeszközök változása összesen</b>                          | <b>20,519</b>   | <b>418,833</b> |

Kelt: Budapest, 2020. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-680.

**Accorde Selection Részvény Alap**

alap megnevezése

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

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2019. évi  
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2020. 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 55-61.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-217/2017.

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 55-61.)

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

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: Szedmák Márta  
bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai azonosító: 003317

*A számviteli politika fő vonásai*

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2020. 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 értéktételből adódó értékkülbözések 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 különbözeteinek 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 különbözeteinek 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.

Az Alap értékpapír kölcsön ügyletekkel is foglalkozik, melyek összetételét és piaci értékét a portfólió jelentés részletezi. Óvadékként az Alap elfogadja saját befektetési jegyeit is a portfólió jelentés szerinti értékben.

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

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

2019. december 31.

| Sorozat                                      | NEÉ<br>alapdevizában | NEÉ           | Darabszám     | NEÉ/Darabszám | Deviza |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|--------|
| Accorde Selection<br>Részvény Alap A sorozat | 1,241,956,004        | 1,241,956,004 | 1,095,142,295 | 1.134059      | HUF    |
| Accorde Selection<br>Részvény Alap B sorozat | 10,316,986           | 31,214        | 28,729        | 1.086512      | EUR    |
| Accorde Selection<br>Részvény Alap C sorozat | 13,340,256           | 45,261        | 41,331        | 1.095088      | USD    |
|                                              | <b>1,265,613,246</b> |               |               |               |        |

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

| Megnevezés                                                              | Pénzügyi<br>bevételek | Pénzügyi<br>ráfordítások | Pénzügyi<br>eredmény |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | <b>102,798,122</b>    |                          |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 242,978               |                          |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokról         | 53,393                |                          |                      |
| Részvények                                                              | 98,256,559            |                          |                      |
| Befektetési jegyek                                                      | 0                     |                          |                      |
| Certifikát                                                              | 0                     |                          |                      |
| ETF                                                                     | 4,245,192             |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott kamat                                          | 372,266               |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                       | 33,961,641            |                          |                      |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 861,254               |                          |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 815,447               |                          |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 17,686,448            |                          |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 30,274,289            |                          |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 164,658,959           |                          |                      |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                        | 0                     |                          |                      |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 120                   |                          |                      |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                       | <b>148,854,449</b>       |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                       | 4,158                    |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                       | 24,464,250               |                      |
| Részvények                                                              |                       | 93,724,948               |                      |
| Befektetési jegyek                                                      |                       | 0                        |                      |
| Certifikát                                                              |                       | 0                        |                      |
| ETF                                                                     |                       | 30,661,093               |                      |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                 |                       | 354,435                  |                      |
| Banki kamat                                                             |                       | 9,292                    |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                       | 0                        |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                       | 4,258,124                |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                       | 1,665,851                |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                       | 135,262,561              |                      |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                      |                       | 0                        |                      |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások                                             |                       | 75                       |                      |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>351,428,546</b>    | <b>290,404,787</b>       | <b>61,023,759</b>    |

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                 |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                 |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 23              | 743,445            |                 |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                 |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                 |
| <b>Összesen</b>                | <b>23</b>       | <b>743,445</b>     | <b>-743,422</b> |

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési<br>ktg. összesen | Tárgyévi<br>pénzügyileg realizált<br>működési ktg. |
|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Alapkezelői díj                  | 20,002,936                         | 14,356,994                                         |
| Letétkezelői díj                 | 815,084                            | 732,696                                            |
| Értékelési díj                   | 0                                  | 0                                                  |
| Könyvelési díj                   | 762,000                            | 569,905                                            |
| Könyvvizsgálói díj               | 555,104                            | 276,119                                            |
| Sikerdíj                         | 0                                  | 0                                                  |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 1,269,834                          | 1,269,834                                          |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 692,127                            | 692,127                                            |
| Határidős kötés költség          | 1,217,519                          | 1,217,519                                          |
| Bankköltség                      | 32,949                             | 32,949                                             |
| Hatósági díjak                   | 0                                  | 0                                                  |
| <b>Összesen</b>                  | <b>25,347,553</b>                  | <b>19,148,143</b>                                  |

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|-------------------------------------|----------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                     | 0        | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                            | névérték          | beszerzési érték  | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| D200624                               | 20,920,000        | 20,892,239        | 26,757                         | 20,918,996                  |
| D200826                               | 990,000           | 989,830           | 203                            | 990,033                     |
| D201021                               | 42,200,000        | 42,196,329        | -1,435                         | 42,194,894                  |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>64,110,000</b> | <b>64,078,398</b> | <b>25,524</b>                  | <b>64,103,923</b>           |

Ft-ban

| Megnevezés                         | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték  | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PF USD   |        | 2,060                 | 23,312,443        | -8,922,647                     | 14,389,796                  |
| VanEck Vectors Gold Miners ETF USD |        | 3,000                 | 17,984,018        | 7,905,944                      | 25,889,962                  |
| <b>ETF összesen</b>                |        | <b>5,060</b>          | <b>41,296,461</b> | <b>-1,016,703</b>              | <b>40,279,758</b>           |

Ft-ban

| Megnevezés                                                         | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                                                    | 0                     | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összese</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                 | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|----------------------------|--------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                            |        | 0                     | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Külföldi állampapír</b> |        | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                        | névérték         | beszerzési érték  | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.       | 784,000          | 8,400,000         | 2,720,000                      | 11,120,000                  |
| Duna House Részvény               | 200,000          | 15,840,000        | -240,000                       | 15,600,000                  |
| Graphisoft Park SE                | 3,676            | 11,303,700        | 7,590,940                      | 18,894,640                  |
| Magyar Telekom                    | 3,000,000        | 13,085,000        | 295,000                        | 13,380,000                  |
| MOL Nyrt.                         | 875,000          | 21,061,496        | -481,496                       | 20,580,000                  |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>4,862,676</b> | <b>69,690,196</b> | <b>9,884,444</b>               | <b>79,574,640</b>           |

## Accorde Selection Részvény Alap 2019

Ft-ban

| Megnevezés                        | deviza | névérték<br>devizában | beszerzési érték   | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg fordulónapi<br>érték |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| CORSA COAL                        | CAD    | 22,900                | 15,920,804         | -14,237,683                   | 1,683,121                   |
| Alpha Bank                        | EUR    | 75,000                | 38,448,655         | 9,220,592                     | 47,669,247                  |
| DO & CO RESTAURANTS & CAFE        | EUR    | 500                   | 9,965,628          | 4,230,206                     | 14,195,834                  |
| Erste Group Bank AG               | EUR    | 2,190                 | 21,081,655         | 3,210,375                     | 24,292,030                  |
| Postnl                            | EUR    | 13,000                | 13,556,931         | -4,911,850                    | 8,645,081                   |
| Raiffeisen Bank International     | EUR    | 6,200                 | 44,845,024         | 1,037,101                     | 45,882,125                  |
| VIENNA INSURANCE GROUP            | EUR    | 6,000                 | 35,457,405         | 14,913,843                    | 50,371,248                  |
| LEDORA                            | HRK    | 16                    | 7,247,856          | -6,972,097                    | 275,759                     |
| Alior Bank                        | PLN    | 3,000                 | 15,635,525         | -8,959,681                    | 6,675,844                   |
| BRD-Groupe Societe Generale       | RON    | 21,000                | 16,378,234         | 6,600,538                     | 22,978,772                  |
| Cenovus Energy                    | USD    | 7,000                 | 18,975,271         | 1,966,006                     | 20,941,277                  |
| Teck Resources LTD - CLS B        | USD    | 2,000                 | 10,910,741         | -671,473                      | 10,239,268                  |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>158,806</b>        | <b>248,423,729</b> | <b>5,425,877</b>              | <b>253,849,606</b>          |

Ft-ban

| Megnevezés                                                 | névérték          | beszerzési érték   | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg fordulónapi<br>érték |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF | 20,187,093        | 19,999,999         | 2,147,644                     | 22,147,643                  |
| <b>Befektetési jegy összesen</b>                           | <b>20,187,093</b> | <b>19,999,999</b>  | <b>2,147,644</b>              | <b>22,147,643</b>           |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                        | <b>89,323,635</b> | <b>443,488,783</b> | <b>16,466,786</b>             | <b>459,955,570</b>          |



5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

| Megnevezés                                  | kontraktus | kötési<br>árfolyam | piaci érték        | tárgyévben<br>realizált<br>eredmény | várható<br>pénzáramlás | tényleges<br>pénzáramlás<br>mérlegkészíté |
|---------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|
| DAX Mini Index - Mar 2020 futures EUR       | 15         | 13,314.00          | -334,652           | 0                                   | 0                      |                                           |
| Mini MSCI Emerging Markets Index USD        | 150        | 1,104.30           | 702,955            | 0                                   | 0                      |                                           |
| MSCI World Index - Mar 2020 futuri USD      | 220        | 6,891.00           | 2,204,655          | 0                                   | 0                      |                                           |
| STOXX Europe 600 Automobile&P EUR           | 400        | 523.60             | -2,221,094         | 0                                   | 0                      |                                           |
| EURO STOXX Bank Index - Mar 2020 EUR        | 1,250      | 94.70              | 910,583            | 0                                   | 0                      |                                           |
| EURO STOXX Bank Index - Mar 2020 EUR        | 1,250      | 97.60              | -289,205           | 0                                   | 0                      |                                           |
| EUR/HUF                                     | 1,000      | 331.15             | -490               | 0                                   | 0                      | 5,215                                     |
| EUR/HUF                                     | 2,000      | 335.85             | -10,379            | 0                                   | 0                      | 1,030                                     |
| USD/HUF                                     | 5,000      | 303.85             | -47,956            | 0                                   | 0                      | 1,849                                     |
| USD/HUF                                     | 11,500     | 295.25             | -11,411            | 0                                   | 0                      | 103,152                                   |
| EUR/HUF                                     | 29,500     | 330.20             | 13,567             | 0                                   | 0                      | 181,863                                   |
| USD/HUF                                     | 29,700     | 295.00             | -22,045            | 0                                   | 0                      | 273,826                                   |
| USD/HUF                                     | 147,350    | 294.70             | 221                | 0                                   | 0                      | -4,760                                    |
| EUR/HUF                                     | 329,430    | 329.43             | -1,230             | 0                                   | 0                      | -6,935                                    |
| EUR/USD                                     | 727,350    | 1.12               | -900,547           | 0                                   | 0                      | 2,637,077                                 |
| USD/HUF                                     | 1,000,000  | 302.60             | -8,752,995         | 0                                   | 0                      | 7,465,177                                 |
| EUR/USD                                     | 1,118,000  | 1.12               | -1,679,676         | 0                                   | 0                      | 3,752,824                                 |
| <b>Forward és futures ügyletek összesen</b> |            |                    | <b>-10,439,698</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>               | <b>14,410,318</b>                         |

| Megnevezés                                         | kontraktus | kötési<br>árfolyam | piaci érték        | tárgyévben<br>realizált<br>eredmény | várható<br>pénzáramlás | tényleges<br>pénzáramlás |
|----------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                                    | 0          | 0                  | 0                  | 0                                   | 0                      | 0                        |
| <b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b> |            |                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                            | <b>0</b>               | <b>0</b>                 |
| <b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>         |            |                    | <b>-10,439,698</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>               | <b>14,410,318</b>        |

6.

Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték           | Szerződés<br>szerinti érték | Beszerési érték    | Piaci érték        |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| D200624                             | 79,080,000         | 79,029,152                  | 78,975,061         | 79,076,204         |
| D200826                             | 9,010,000          | 9,008,072                   | 9,008,450          | 9,010,297          |
| D201021                             | 156,800,000        | 156,870,321                 | 156,830,177        | 156,781,027        |
| <b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b> | <b>244,890,000</b> | <b>244,907,545</b>          | <b>244,813,688</b> | <b>244,867,528</b> |

7

Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

| Megnevezés                                                   | névérték           | beszámítási<br>érték |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Accorde Selection Részvény Alap 'A' sorozat Bef. jegy        | 236,233,458        | 254,507,544          |
| Accorde Prémium Alapok Alapja Befektetési jegy C sorozat USD | 48,228,219         | 49,278,576           |
| <b>Óvadék összesen</b>                                       | <b>284,461,677</b> | <b>303,786,120</b>   |

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

**Alapadatok**

|                             |                                        |
|-----------------------------|----------------------------------------|
| <b>Alap neve:</b>           | <b>Accorde Selection Részvény Alap</b> |
| <b>Alapkezelő neve:</b>     | <b>Accorde Alapkezelő Zrt</b>          |
| <b>Letétkezelő neve:</b>    | <b>UniCredit Bank Zrt.</b>             |
| <b>NEÉ számítás típusa:</b> | <b>Számviteli</b>                      |
| <b>Tárgynap (T):</b>        | <b>2019.12.31</b>                      |

| Sorozat                                   | NEÉ alapdevizában    | NEÉ           | Darabszám     | NEÉ/Darabszám | Deviza |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|--------|
| Accorde Selection Részvény Alap A sorozat | 1,241,956,004        | 1,241,956,004 | 1,095,142,295 | 1.134059      | HUF    |
| Accorde Selection Részvény Alap B sorozat | 10,316,986           | 31,214        | 28,729        | 1.086512      | EUR    |
| Accorde Selection Részvény Alap C sorozat | 13,340,256           | 45,261        | 41,331        | 1.095088      | USD    |
|                                           | <b>1,265,613,246</b> |               |               |               |        |

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

| <b>I.</b>   | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                              | <b>Összeg/Érték</b>  | <b>Devizanem</b> | <b>(%)</b>     |
|-------------|-----------------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------|
| <b>I/1.</b> | <b>Hitelállomány (összes):</b>                      | <b>0 Ft</b>          |                  |                |
|             | hitel1                                              | 0 Ft                 |                  |                |
|             | hitel2                                              | 0 Ft                 |                  |                |
| <b>I/2.</b> | <b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>              | <b>47,343,072 Ft</b> |                  |                |
|             | Alapkezelői díj miatt                               | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Letétkezelői díj miatt                              | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Bizományosi díj miatt                               | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Közzétételi költség miatt                           | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Reklám költség miatt                                | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Forgalmazói díj miatt                               | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj) | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség           | 47,343,072 Ft        |                  | 87.91%         |
| <b>I/3.</b> | <b>Céltartalékok (összes):</b>                      | <b>0 Ft</b>          |                  |                |
|             | Marketing                                           | 0 Ft                 |                  |                |
|             | jogcím2                                             | 0 Ft                 |                  |                |
| <b>I/4.</b> | <b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>      | <b>6,513,017 Ft</b>  |                  |                |
|             | Könyvvizsgálat                                      | 278,985 Ft           |                  | 0.52%          |
|             | Könyvelés                                           | 192,095 Ft           |                  | 0.36%          |
|             | Alapkezelői díj                                     | 5,645,942 Ft         |                  | 10.48%         |
|             | Letétkezelői díj                                    | 82,388 Ft            |                  | 0.15%          |
|             | Értékelési díj                                      | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Sikerdíj                                            | 0 Ft                 |                  |                |
|             | Felügyeleti díj                                     | 70,575 Ft            |                  | 0.13%          |
|             | Befektetési alapok különadója                       | 137,335 Ft           |                  | 0.26%          |
|             | Határidős veszteség                                 | 105,697 Ft           |                  | 0.20%          |
|             | <b>Kötelezettségek összesen:</b>                    | <b>53,856,089 Ft</b> |                  | <b>100.00%</b> |

| II.       | ESZKÖZÖK                                                      | Összeg/Érték | Devizanem    | (%)           |       |
|-----------|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------|
| II/1.     | Folyószámla, készpénz (összes):                               | 551,367,280  | Ft           |               |       |
|           | Elszámolási betétszámla HUF                                   | 198,365,006  | Ft           | 15.03%        |       |
|           | Devizabetétszámla - USD                                       | 63,526,210   | Ft           | 4.81%         |       |
|           | Devizabetétszámla - GBP                                       | 609,691      | Ft           | 0.05%         |       |
|           | Devizabetétszámla - EUR                                       | 120,185,220  | Ft           | 9.11%         |       |
|           | Devizabetétszámla - CHF                                       | 25,210,174   | Ft           | 1.91%         |       |
|           | Devizabetétszámla - CAD                                       | 234,702      | Ft           | 0.02%         |       |
|           | Devizabetétszámla - CZK                                       | 295,935      | Ft           | 0.02%         |       |
|           | Devizabetétszámla - PLN                                       | -458,356     | Ft           | -0.03%        |       |
|           | Devizabetétszámla - RON                                       | 2,086,636    | Ft           | 0.16%         |       |
|           | Devizabetétszámla - TRY                                       | 0            | Ft           |               |       |
|           | Devizabetétszámla - HRK                                       | 21,798,736   | Ft           | 1.65%         |       |
|           | Devizabetétszámla - RUB                                       | 0            | Ft           |               |       |
|           | SAXO számla - USD                                             | 119,513,326  | Ft           | 9.06%         |       |
|           | SAXO számla - EUR                                             | 0            | Ft           |               |       |
|           | Valuta, deviza betétek értékelési különbözete                 | 6,151,942    | Ft           |               |       |
|           | USD bank értékkülönbözete                                     | 4,801,162    | Ft           | 0.36%         |       |
|           | GBP bank értékkülönbözete                                     | -609,691     | Ft           | -0.05%        |       |
|           | EUR bank értékkülönbözete                                     | 5,672,638    | Ft           | 0.43%         |       |
|           | CHF bank értékkülönbözete                                     | 43,930       | Ft           | 0.00%         |       |
|           | CAD bank értékkülönbözete                                     | -234,702     | Ft           | -0.02%        |       |
|           | CZK bank értékkülönbözete                                     | -286,756     | Ft           | -0.02%        |       |
|           | PLN bank értékkülönbözete                                     | 467,591      | Ft           | 0.04%         |       |
|           | RON bank értékkülönbözete                                     | -2,082,283   | Ft           | -0.16%        |       |
|           | HRK bank értékkülönbözete                                     | 231,413      | Ft           | 0.02%         |       |
|           | SAXO számla értékkülönbözete USD                              | -1,851,360   | Ft           | -0.14%        |       |
|           | SAXO számla értékkülönbözete EUR                              | 0            | Ft           |               |       |
| II/2.     | Egyéb követelés (összes):                                     | 311,391,564  | Ft           |               |       |
|           | Értékpapír kölcsön követelés                                  | 244,867,528  | Ft           | 18.56%        |       |
|           | Erste váltózó letét - HUF                                     | 0            | Ft           |               |       |
|           | Erste váltózó letét - USD                                     | -205,441     | Ft           | -0.02%        |       |
|           | Erste váltózó letét - GBP                                     | 0            | Ft           |               |       |
|           | Erste váltózó letét - EUR                                     | -582,192     | Ft           | -0.04%        |       |
|           | Követelés SBFJ értékesítésből                                 | 5,918,998    | Ft           | 0.45%         |       |
|           | Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 817,912      | Ft           | 0.06%         |       |
|           | Határidős ügyletek változó letét                              | 0            | Ft           |               |       |
|           | Egyéb követelés eszközérték                                   | 60,574,759   | Ft           | 4.59%         |       |
| II/2.1.   | Származtatott ügyletek értékelési különb                      | -10,439,694  | Ft           | -0.79%        |       |
| 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):                                        | 89,323,635   | 459,955,570  | Ft            |       |
| II/4.1.   | Állampapírok (összes):                                        | 64,110,000   | 64,103,923   | Ft            |       |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes):                                           | 0            | 0            | Ft            |       |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes):                                      | 64,110,000   | 64,103,923   | Ft            |       |
|           | D200624                                                       | 20,920,000   | 20,918,996   | Ft            | 1.59% |
|           | D200826                                                       | 990,000      | 990,033      | Ft            | 0.08% |

## Accorde Selection Részvény Alap 2019

|           |                                                            |                   |                      |           |                |
|-----------|------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------|----------------|
|           | D201021                                                    | 42,200,000        | 42,194,894           | Ft        | 3.20%          |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes):                          | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes):                            | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.2.   | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő            | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                              | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes):                               | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes):                                   | 0                 | 0                    | Ft        |                |
|           |                                                            | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.3.   | Részvények (összes):                                       | 5,021,482         | 333,424,246          | Ft        |                |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                              | 4,862,676         | 79,574,640           | Ft        |                |
|           | ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.                                | 784,000           | 11,120,000           | Ft        | 0.84%          |
|           | Duna House Részvény                                        | 200,000           | 15,600,000           | Ft        | 1.18%          |
|           | Graphisoft Park SE                                         | 3,676             | 18,894,640           | Ft        | 1.43%          |
|           | Magyar Telekom                                             | 3,000,000         | 13,380,000           | Ft        | 1.01%          |
|           | MOL Nyrt.                                                  | 875,000           | 20,580,000           | Ft        | 1.56%          |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes):                              | 158,806           | 253,849,606          | Ft        |                |
|           | CORSA COAL                                                 | 22,900            | 1,683,121            | Ft        | 0.13%          |
|           | Alpha Bank                                                 | 75,000            | 47,669,247           | Ft        | 3.61%          |
|           | DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG                          | 500               | 14,195,834           | Ft        | 1.08%          |
|           | Erste Group Bank AG                                        | 2,190             | 24,292,030           | Ft        | 1.84%          |
|           | Postnl                                                     | 13,000            | 8,645,081            | Ft        | 0.66%          |
|           | Raiffeisen Bank International                              | 6,200             | 45,882,125           | Ft        | 3.48%          |
|           | VIENNA INSURANCE GROUP                                     | 6,000             | 50,371,248           | Ft        | 3.82%          |
|           | LEDORA                                                     | 16                | 275,759              | Ft        | 0.02%          |
|           | Alior Bank                                                 | 3,000             | 6,675,844            | Ft        | 0.51%          |
|           | BRD-Groupe Societe Generale                                | 21,000            | 22,978,772           | Ft        | 1.74%          |
|           | Cenovus Energy                                             | 7,000             | 20,941,277           | Ft        | 1.59%          |
|           | Teck Resources LTD - CLS B                                 | 2,000             | 10,239,268           | Ft        | 0.78%          |
| 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):                               | 20,187,093        | 22,147,643           | Ft        |                |
|           | Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF | 20,187,093        | 22,147,643           | Ft        | 1.68%          |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                              | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                                   | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.6.   | Kárpótlási jegy (összes):                                  | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.7    | ETF                                                        | 5,060             | 40,279,758           | Ft        |                |
|           | SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF                         | 2,060             | 14,389,796           | Ft        | 1.09%          |
|           | VanEck Vectors Gold Miners ETF                             | 3,000             | 25,889,962           | Ft        | 1.96%          |
| II/4.8    | CFD (összesen)                                             | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/4.9    | Opció (összesen)                                           | 0                 | 0                    | Ft        |                |
| II/5.     | Aktív időbeli elhatárolások (összes):                      | 0                 | 1,042,300            | Ft        |                |
|           | AIEH                                                       |                   | 1,042,300            | Ft        | 0.08%          |
|           | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>                                  | <b>89,323,635</b> | <b>1,319,468,962</b> | <b>Ft</b> | <b>100.00%</b> |

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap  
Üzleti jelentés  
2019

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A 2018-as év izgalmait követően sokkal nyugodtabb évet zártak a globális részvénytőzsválcok. A 2019-es év fő témája az Amerikai Egyesült Államok és Kína között zajló kereskedelmi háború volt. Annak ellenére, hogy a két fél gyakran teljesen máshogy ítélte meg a tárgyalások menetét, a piaci eséseket rendre sikerrel megtámasztotta Donald Trump amerikai elnök az optimista tweetjeivel. Jellemzően a kínai fél volt a pesszimista, mivel többször azt tapasztalták, hogy az amerikai fél nem tartja magát a tárgyalásokon elfogadott, ám még szerződésbe nem foglalt részmegállapodásokhoz. A piacokat ez persze nem nagyon érdekelte, hinni akartak egy sikeres megállapodásban és minden egyes korrekciót vételekre használtak fel. A piac mottója a „Buy the dips” volt. Ennek megfelelően a részvénytőzsválcok volatilitása is csökkenést mutatott és újra visszatért a 2017-es esztendő egyik meghatározó stratégiája, a volatilitás csökkenésére való fogadás. A stratégia ismét kifizetődőnek bizonyult, mivel a VIX index az év során a 12-25 pontos sávon belül mozgott.

A piaci optimizmust a világ vezető jegybankjai, köztük a Federal Reserve is támogatta a lazább monetáris politikán keresztül. A FED az év eleji 2,25-2,50-es kamatsávról 1,50-1,75 százalékra vitte le az alapkamatot, illetve újraindította az eszközvásárlási programját, mellyel újabb lökést adott a piacoknak az emelkedéshez. Mindezek ellenére szeptemberben kisebb turbulencia keletkezett az amerikai repo piacon a dollárhiány következtében, melyet a Federal Reserve a repo program elindításával kezelt és ezzel sikerült megnyugtatnia a piaci szereplőket. A globális dollárhiány következtében az EUR/USD árfolyama az év eleji 1,15 környéki szintekről 1,09 környékére csökkent, majd a repo ügyletek eredményeként enyhülő dolláréhség újra 1,12 környékére repítette az árfolyamot. A lazább monetáris politika az amerikai kötvényhozamokon is éreztette hatását. A sorozatos kamatvágások, valamint az újrainduló eszközvásárlási program eredményeként az év eleji 2,78% környéki 10 éves kötvényhozam 1,45% környékére csökkent, igaz az évet 1,91% környékén zárta.

Ami a nyersanyagpiacokat illeti, elég mozgalmas évet zárt a Bloomberg Commodity Index. Az év első négy hónapjában az index közel 10 százalékot emelkedett, melyben nagy szerepet játszott a 2018. decemberében induló olajpiaci rally. Ebben a nagyjából öt hónapban az olaj tőzsdei árfolyama közel 50 százalékot emelkedett. Áprilist követően viszont elég nagy csapkodás alakult ki az egyes termékek piacain a kereskedelmi háborúról érkező hírek hatására, mely az BCOM indexen is meglátszott. Ha a teljes nyersanyagpiacot nézzük, akkor a tavalyi év egyértelműen a nemesfémek éve volt. Az arany megközelítőleg 20 százalékkal értékelődött fentebb, míg az ezüst több mint 16 százalékkal. De ezek a számok eltörpülnek a palládium hihetetlen, 55 százalékos emelkedése mellett. A palládium árfolyamának durva elszállása az elégtelen kínálaton túl főként azzal magyarázható, hogy a piaca rendkívül kicsi és illikvid. Ennek következtében egy illikvid kispapírhoz hasonlóan könnyebben lehet megtépni a terméket.

## **Magyar gazdasági környezet**

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2019-es évben 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, azonban a Magyar Nemzeti Bank nem számít tartósan elszálló inflációra. 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 is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 331 forintot, míg egy amerikai dollárért 295 forintot kellett adni. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 46.113,97 ponton zárt, mi 15 százalékot meghaladó emelkedésnek felel meg.

## **A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

### **A koronavírus járvány hatása az Alapra**

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

## Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő 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 portfólióban 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 alapból 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, 2020. 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.