

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvénytársaság

Éves jelentés

2024

Tartalom

Éves jelentés	7
I.Vagyonkimutatás	7
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	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	14
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	16
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	16
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI.Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	18
XII.Tőkeáttétel	19
XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat.....	20
Éves beszámoló	22
Mérleg	23
Eredménykimutatás	25
Cash Flow kimutatás	26
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz	27
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	28
Az Alap főbb adatai	28
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	31
Accorde Első Román Részvényalap	38
Üzleti jelentés	38

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Accorde Első Román Részvénytársaság

(1123 Budapest, Alkotás u.55-61)

2024.12.31

fordulónapra készített éves jelentéséről

a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztem az **Accorde Első Román Részvénytársaság** befektetési alap (továbbiakban : „ az Alap „) MNB 1111-720 lajstrom számon nyilvántartott , A sorozat ISIN : HU0000718606- HUF, B sorozat HU0000718614 -EUR és I sorozat HU0000718622) 2024. évi éves jelentés I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban : számviteli információk „) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2024. 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 bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálónak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk:

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: Vezetés") felelős az egyéb információk elkészítésért . Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem nem vonatkozik az egyéb információkra és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátok ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem 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 ismereteimnek vagy egyébként úgy tűnik-e ,hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak .Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellenmondás és lényeges hibás állítás nem jutott tudomásomra , így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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 elkészítésért , 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 információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozásfolytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetés a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek 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 éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom 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 véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok 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 a Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom éves jelentésben közölt számviteli információkat , különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszaban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom , 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.

beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest , 2025. április 24 .

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

Éves jelentés

Az Accorde Első Román 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	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
	2023.12.31		2024.12.31	
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen EUR	42,174,252	0.29%	42,703,022	0.21%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen HUF	2,513,049,393	17.41%	1,641,834,886	8.03%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen RON	394,622,949	2.73%	558,502,496	2.73%
Accorde Elso Román Részvényalap Raiffeisen USD	517,392	0.00%	805,535	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>2,950,363,986</i>	<i>20.44%</i>	<i>2,243,845,939</i>	<i>10.98%</i>
Banki egyenlegek összesen	2,950,363,986	20.44%	2,243,845,939	10.98%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D240430	3,920,016	0.03%	0	0.00%
MÁK 2027/B	0	0.00%	1,021,997,000	5.00%
MÁK 2032/B	0	0.00%	511,287,500	2.50%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>3,920,016</i>	<i>0.03%</i>	<i>1,533,284,500</i>	<i>7.50%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Aerostar SA Bacau	336,656	0.00%	349,461	0.00%
Alro	15,292,812	0.11%	16,007,633	0.08%
Aquila Part Prod Com Sa	70,794,000	0.49%	165,131,703	0.81%
Banca Transilvania	2,058,375,001	14.26%	2,898,389,632	14.18%
BRD-Groupe Societe Generale	1,215,017,895	8.42%	1,700,798,311	8.32%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	68,843,533	0.48%	31,134,353	0.15%
CONPET SA PLOIESTI	44,061,570	0.31%	0	0.00%
Digi Communications NV	451,655,563	3.13%	1,283,889,967	6.28%
ELECTRICA SA ORD	264,280,823	1.83%	597,634,838	2.92%
Electrica SA GDR REG S	1,543,390	0.01%	2,302,560	0.01%
Electroarges SA Curtea de Arges	36,320	0.00%	24,231	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	207,290,678	1.44%	211,820,954	1.04%
FONDUL PROPRIETATEA GDR	691,148	0.00%	443,587	0.00%
HIDROELECTRICA	1,927,566,720	13.35%	2,540,959,148	12.43%
IAR SA Brasov	212,382	0.00%	206,050	0.00%
Impact Developer & Contractor	339,996	0.00%	263,085	0.00%
MedLife SA	229,328,237	1.59%	520,246,579	2.54%
OMV PETROM	1,644,179,591	11.39%	3,231,036,465	15.80%
One United Properties SA	249,747,305	1.73%	177,379,601	0.87%
Premier Energy PLC	0	0.00%	48,339,330	0.24%
Purcari Wineries PLC	128,120,882	0.89%	139,142,295	0.68%
ROMGAZ - GDR REG S	2,244,931	0.02%	2,763,072	0.01%
ROMGAZ SA	1,386,894,836	9.61%	1,734,369,198	8.48%
Rompetrol Rafinare SA	116,756	0.00%	103,468	0.00%
SIF 1 Banat-Crisana	199,301	0.00%	234,897	0.00%
SIF 2 Moldova Bacau	195,453	0.00%	242,315	0.00%
SIF 3 Transilvania Brasov	250,857	0.00%	309,899	0.00%
SIF4-LONGSHIELD INV GRP LN 10	0	0.00%	477,212	0.00%
SIF 4 Muntenia Bucuresti	349,738	0.00%	0	0.00%
SIF 5 Oltenia -Infinity Capital Investm	46,893,792	0.32%	63,973,646	0.31%
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	530,042,435	3.67%	728,104,062	3.56%
Sphera Franchise Group SA	67,782,754	0.47%	113,845,304	0.56%

Accorde Első Román Részvényalap 2024.

Teraplast SA	89,165,813	0.62%	160,089,511	0.78%
TRANSELECTRICA	154,965,026	1.07%	207,889,491	1.02%
TRANSGAZ	441,768,719	3.06%	588,328,796	2.88%
Transilvania Broker de Asigurare	674,082	0.00%	494,520	0.00%
TTS Transport Trade Services SA	186,988,500	1.30%	150,522,270	0.74%
Zentiva SA	224,694	0.00%	372,538	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>11,486,472,189</i>	<i>79.57%</i>	<i>17,317,619,982</i>	<i>84.71%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	11,490,392,205	79.60%	18,850,904,482	92.21%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy A sor HUF	3,171,094	0.02%	13,196,795	0.06%
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy B sor EUR	28,631,117	0.20%	7,950,727	0.04%
MAGYAR FORINT	28,618,233	0.20%	0	0.00%
USA DOLLÁR	1,637,275	0.01%	664,790	0.00%
<i>Értékpapír</i>	<i>118,580,484</i>	<i>0.82%</i>	<i>128,291,207</i>	<i>0.63%</i>
Követelések összesen	180,638,203	1.25%	150,103,519	0.73%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>509,427</i>	<i>0.00%</i>	<i>761,173</i>	<i>0.00%</i>
<i>Bank kamat</i>	<i>13,617,839</i>	<i>0.09%</i>	<i>282,025</i>	<i>0.00%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-65,014,304</i>	<i>-0.45%</i>	<i>-7,623,653</i>	<i>-0.04%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-65,014,304</i>	<i>-0.45%</i>	<i>-7,623,653</i>	<i>-0.04%</i>
Egyéb eszközök összesen	-50,887,038	-0.35%	-6,580,454.83	-0.03%
Eszközök összesen	14,570,507,356	100.94%	21,238,273,485	103.89%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-21,979,083	-0.15%	-46,152,646	-0.23%
Alapkezelői díj 'B'	-11,360,668	-0.08%	-24,859,404	-0.12%
Alapkezelői díj 'I'	-14,534,617	-0.10%	-17,601,988	-0.09%
Elemzési és kutatási díj	-978,603	-0.01%	-418,294	0.00%
Felügyeleti díj	-1,148,684	-0.01%	-1,927,239	-0.01%
Könyvelési díj	-187,891	0.00%	-191,541	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-693,495	0.00%	-820,823	0.00%
Különadó	-1,627,598	-0.01%	-2,738,223	-0.01%
Letétkezelői díj	-1,110,526	-0.01%	-1,789,226	-0.01%
Sikerdíj 'A'	-14,491,359	-0.10%	-43,638,623	-0.21%
Sikerdíj 'I'	-32,805,927	-0.23%	-67,387,912	-0.33%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-100,918,451</i>	<i>-0.70%</i>	<i>-207,525,919</i>	<i>-1.02%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy A sor HUF	0	0.00%	-52,826,502	-0.26%
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sor HUF	0	0.00%	-508,482,092	-2.49%
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy B sor EUR	-6,100,200	-0.04%	-26,141,630	-0.13%
EURO	-28,631,944	-0.20%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-135,650,595	-0.94%	-794,976,143	-3.89%
Nettó eszközérték	14,434,856,761	100.00%	20,443,297,342	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	1,972,466,299	3,030,944,230*
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	3,511,819	5,297,976*
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2,700,779,056	2,264,518,404*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.

Accorde Első Román Részvényalap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 3,030,944,230

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 5,297,976

Accorde Első Román Részvényalap I sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 2,264,518,404

Accorde Első Román Részvényalap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 3,044,714,736

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 5,318,510

Accorde Első Román Részvényalap I sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 2,429,078,751

A jogi készlet, tartalmazza a 12.29-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg. Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között. Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	2.440528	2.880227
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1.919319	2.155514
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2.607005	3.104554

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	11,486,472,189	99.97	17,317,619,982	91.87	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,920,016	0.03	1,533,284,500	8.13	
Értékpapírok összesen	11,490,392,205	100.00	18,850,904,482	100.00	

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba került befektetésre.

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	217,596,518		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	13,211,098		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	204,385,420		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	109,079,000		
Értékpapírok után kapott osztalék	2,737,046,622		
Bankoktól kapott kamat	140,547,232		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,067,895		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	426,377,111		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	89,276,170		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		164,941,613	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		751,615	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		10,498,641	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		153,691,357	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		13,934,500	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		471,963,229	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		10,161,701	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		1,697	
Összesen	3,720,990,548	661,002,740	3,059,987,809

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	5,104,614	16,686,082	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5,104,614	16,686,082	-11,581,467

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban	
		Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	305,602,534	216,988,534	
Letétkezelői díj	19,616,044	17,826,816	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	766,175	574,608	
Könyvvizsgálói díj	825,320	4,464	
Sikerdíj	111,026,535	0	
Elemzési és kutatási díj	5,632,044	5,213,750	
Értékpapír adás-vétel költsége	12,278,455	12,278,455	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	150,098	150,098	
Határidős kötés költség	0	0	
Bankköltség	719,968	719,968	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	456,617,172	253,756,693	

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,591,789
-------------	--------------------------	------------------

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" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	5,302,035,049	2.473911	2,143,179,234
2024.02.29	5,350,492,900	2.573304	2,079,231,104
2024.03.29	5,965,788,867	2.738953	2,188,700,893
2024.04.30	6,225,755,905	2.709491	2,297,758,653
2024.05.31	6,945,450,032	2.807392	2,473,986,372
2024.06.28	8,688,679,540	2.965917	2,929,509,007
2024.07.31	9,517,012,921	3.021528	3,149,734,698
2024.08.30	9,729,085,748	2.956368	3,290,891,424
2024.09.30	9,442,952,365	2.928674	3,224,310,246
2024.10.31	9,395,251,044	2.966453	3,167,166,285
2024.11.29	8,894,065,699	2.842758	3,128,675,154
2024.12.31	8,729,808,327	2.880227	3,030,944,230

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	7,287,161.80	1.940248	3,755,789
2024.02.29	7,314,298.13	2.004599	3,648,758
2024.03.29	7,998,447.66	2.114632	3,775,981
2024.04.30	8,209,129.91	2.098496	3,911,912
2024.05.31	9,522,374.75	2.173873	4,380,374
2024.06.28	10,644,896.92	2.300086	4,628,042
2024.07.31	12,361,395.22	2.336378	5,290,837
2024.08.30	12,516,552.20	2.282051	5,484,781
2024.09.30	12,529,443.41	2.254573	5,557,347
2024.10.31	12,464,591.70	2.230255	5,588,864
2024.11.29	11,334,414.74	2.111823	5,367,124
2024.12.31	11,419,858.90	2.155514	5,297,976

Az Alap "I" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	7,347,824,942	2.644699	2,778,322,329
2024.02.29	7,396,560,964	2.752947	2,686,779,056
2024.03.29	7,639,561,517	2.932281	2,618,055,973
2024.04.30	7,647,035,257	2.902824	2,634,343,198
2024.05.31	7,981,258,364	3.010051	2,651,536,134
2024.06.28	8,500,531,369	3.182216	2,671,261,800
2024.07.31	8,686,044,097	3.244384	2,677,255,356
2024.08.30	8,110,747,282	3.176797	2,553,120,922
2024.09.30	7,785,359,376	3.149486	2,471,946,172
2024.10.31	8,093,535,912	3.192600	2,535,092,008
2024.11.29	7,528,963,383	3.061701	2,459,078,751
2024.12.31	7,030,319,136	3.104554	2,264,518,404

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	1,000,000,000	1,013,200,000	8,797,000	1,021,997,000
MÁK 2032/B	500,000,000	495,200,000	16,087,500	511,287,500
Magyar államkötvény összesen	1,500,000,000	1,508,400,000	24,884,500	1,533,284,500

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

Accorde Első Román Részvényalap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	8,158,790	775,476,573	-563,655,619	211,820,954
Infinity Capital Investm	RON	320,740	53,381,014	10,592,632	63,973,646
SIF1 LION CAPITAL S.A. LN	RON	1,000	159,136	75,761	234,897
SIF2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	55,623	242,315
SIF3 Transilvania Inv.	RON	10,000	190,825	119,074	309,899
SIF4-LONGSHIELD INV GRP LN 10	RON	3,000	130,202	347,010	477,212
ETF összesen		8,495,530	829,524,442	-552,465,519	277,058,923

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	174,174	349,461
Alro	RON	129,050	28,529,553	-12,521,920	16,007,633
Aquila Part Prod Com Sa	RON	1,734,666	128,045,627	37,086,076	165,131,703
Banca Transilvania	RON	1,302,448	1,901,182,294	997,207,338	2,898,389,632
BRD-Groupe Societe Generale	RON	1,107,068	1,294,175,994	406,622,317	1,700,798,311
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	9,236	27,286,100	3,848,253	31,134,353
Digi Communications NV	RON	243,397	832,498,529	451,391,438	1,283,889,967
Electrica SA	RON	549,325	496,836,508	100,798,330	597,634,838
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-135,246	24,231
HIDROELECTRICA	RON	252,700	2,204,169,972	336,789,176	2,540,959,148
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	79,568	206,050
Impact Developer & Contractor	RON	16,800	0	263,085	263,085
MedLife SA	RON	1,088,300	296,046,777	224,199,802	520,246,579
OMV/PETROM	RON	55,292,091	2,039,070,991	1,191,965,474	3,231,036,465
One United Properties SA	RON	5,004,983	256,480,844	-79,101,243	177,379,601
Premier Energy PLC	RON	30,000	45,401,850	2,937,480	48,339,330
Purcari Wineries PLC	RON	116,108	85,716,797	53,425,498	139,142,295
ROMGAZ SA	RON	4,093,981	2,602,295,722	-867,926,524	1,734,369,198
Rompetrol Rafinare SA	RON	18,063	0	103,468	103,468
Societatea Nationala Nuclear	RON	212,613	618,365,961	109,738,101	728,104,062
Sphera Franchise Group SA	RON	34,275	56,477,154	57,368,150	113,845,304
Teraplast SA	RON	4,250,246	138,504,650	21,584,861	160,089,511
TRANSELECTRICA	RON	66,905	149,167,860	58,721,631	207,889,491
TRANSGAZ	RON	304,400	410,111,425	178,217,371	588,328,796
Transilvania Broker de Asigurare	RON	400	170,475	324,045	494,520
TTS Transport Trade Services SA	RON	381,270	156,876,974	-6,354,704	150,522,270
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	135,660	372,538
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	894,667	2,302,560
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	-854,224	443,587
ROMGAZ - GDR REG S	USD	6,000	3,674,487	-911,415	2,763,072
Külföldi részvény összesen		76,248,825	13,774,490,372	3,266,070,687	17,040,561,059

Accorde Első Román Részvényalap 2024.

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték	
	0	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1,584,744,355	16,112,414,814	2,738,489,668	18,850,904,482	

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 Első Román Részvényalap A sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	3,373,073,870	4,813,859,781	8,729,808,327
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.949271	2.440528	2.880227

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	3,661,252.72	6,740,299.26	11,419,858.90
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.731481	1.919319	2.155514

Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2021.12.31	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	5,110,334,821	7,040,945,012	7,030,319,136
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	2.063430	2.607005	3.104554

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.12	EUR/HUF	Forward	159,000	61,432,830	386.37
2024.01.17	EUR/HUF	Forward	32,250	12,486,233	387.17
2024.01.18	EUR/HUF	Forward	95,300	36,879,194	386.98
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	2,550,633,964	6,680,200	381.82
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	6,680,200	2,590,441,276	387.779
2024.01.26	EUR/HUF	Forward	39,600	15,531,516	392.21
2024.02.06	EUR/HUF	Forward	31,000	12,168,585	392.535
2024.02.08	EUR/HUF	Forward	83,100	32,754,696	394.16
2024.02.09	EUR/HUF	Forward	406,000	159,850,320	393.72
2024.02.09	EUR/HUF	Forward	41,000	16,167,120	394.32
2024.02.12	EUR/HUF	Forward	23,379,888	59,600	392.28

Accorde Első Román Részvényalap 2024.

2024.02.14	EUR/HUF	Forward	111,122,780	283,000	392.66
2024.02.16	EUR/HUF	Forward	50,900	20,061,726	394.14
2024.02.21	EUR/HUF	Forward	25,700	10,090,591	392.63
2024.02.23	EUR/HUF	Forward	71,900	28,240,780	392.77858
2024.03.05	EUR/HUF	Forward	43,500	17,406,960	400.16
2024.03.07	EUR/HUF	Forward	32,600	13,019,462	399.37
2024.03.11	EUR/HUF	Forward	34,900	13,895,784	398.16
2024.03.14	EUR/HUF	Forward	32,500	13,011,700	400.36
2024.03.18	EUR/HUF	Forward	23,900	9,475,394	396.46
2024.03.21	EUR/HUF	Forward	26,300	10,445,834	397.18
2024.03.25	EUR/HUF	Forward	327,000	131,051,790	400.77
2024.03.25	EUR/HUF	Forward	27,000	10,809,180	400.34
2024.03.26	RON/HUF	Forward	11,555,000	921,707,685	79.767
2024.03.26	RON/HUF	Forward	924,365,335	11,555,000	79.997
2024.04.02	EUR/HUF	Forward	42,000	16,694,160	397.48
2024.04.11	EUR/HUF	Forward	32,600	12,809,192	392.92
2024.04.12	EUR/HUF	Forward	40,000	15,716,800	392.92
2024.04.15	EUR/HUF	Forward	32,600	12,843,096	393.96
2024.04.24	EUR/HUF	Forward	21,900	8,647,653	394.87
2024.04.26	EUR/HUF	Forward	39,400	15,527,540	394.1
2024.05.08	EUR/HUF	Forward	150,500	58,747,675	390.35
2024.05.09	EUR/HUF	Forward	62,700	24,392,808	389.04
2024.05.10	EUR/HUF	Forward	28,700	11,166,760	389.08572
2024.05.16	EUR/HUF	Forward	130,000	50,311,547	387.0119
2024.05.17	EUR/HUF	Forward	55,000	21,328,450	387.79
2024.05.21	EUR/HUF	Forward	60,000	23,194,200	386.57
2024.05.23	EUR/HUF	Forward	68,500	26,573,465	387.93379
2024.05.24	EUR/HUF	Forward	55,400	21,390,926	386.11779
2024.05.27	EUR/HUF	Forward	30,600	11,870,964	387.94
2024.05.28	EUR/HUF	Forward	27,900	10,834,686	388.34
2024.05.29	EUR/HUF	Forward	69,900	27,171,528	388.72
2024.05.30	EUR/HUF	Forward	27,100	10,640,680	392.645
2024.05.31	EUR/HUF	Forward	595,300	233,371,578	392.02348
2024.06.04	RON/HUF	Forward	11,555,000	909,840,700	78.74
2024.06.04	RON/HUF	Forward	910,880,650	11,555,000	78.83
2024.06.04	EUR/HUF	Forward	20,900	8,228,226	393.695
2024.06.05	EUR/HUF	Forward	24,700	9,773,543	395.69
2024.06.07	EUR/HUF	Forward	31,700	12,445,103	392.59
2024.06.07	EUR/HUF	Forward	332,000	130,201,698	392.17379
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	3,441,512,813	8,740,350	393.75
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	8,740,350	3,469,481,933	396.95
2024.06.13	EUR/HUF	Forward	58,600	23,328,074	398.09
2024.06.14	EUR/HUF	Forward	73,400	29,389,727	400.405
2024.06.17	EUR/HUF	Forward	31,200	12,466,740	399.575
2024.06.20	EUR/HUF	Forward	82,100	32,757,079	398.99
2024.06.26	EUR/HUF	Forward	36,700	14,652,108	399.24
2024.06.28	EUR/HUF	Forward	58,800	23,416,512	398.24
2024.07.02	EUR/HUF	Forward	39,200	15,629,432	398.71
2024.07.04	EUR/HUF	Forward	28,200	11,196,810	397.05
2024.07.05	EUR/HUF	Forward	51,200	20,219,904	394.92
2024.07.08	EUR/HUF	Forward	79,700	31,427,304	394.32
2024.07.09	EUR/HUF	Forward	45,200	18,006,776	398.38
2024.07.10	EUR/HUF	Forward	136,400	54,008,944	395.96
2024.07.11	EUR/HUF	Forward	55,700	22,086,164	396.52
2024.07.12	EUR/HUF	Forward	73,600	29,153,696	396.11
2024.07.16	EUR/HUF	Forward	529,500	208,379,430	393.54

2024.07.22	EUR/HUF	Forward	96,200	37,774,854	392.67
2024.07.23	EUR/HUF	Forward	95,200	37,299,836	391.805
2024.07.24	EUR/HUF	Forward	93,400	36,692,190	392.85
2024.07.25	EUR/HUF	Forward	137,900	54,584,268	395.825
2024.07.26	EUR/HUF	Forward	61,100	24,072,056	393.978
2024.07.29	EUR/HUF	Forward	152,100	59,764,653	392.93
2024.08.01	EUR/HUF	Forward	56,300	22,356,387	397.09391
2024.08.02	EUR/HUF	Forward	107,200	42,706,336	398.38
2024.08.05	EUR/HUF	Forward	59,900	23,983,361	400.39
2024.09.03	RON/HUF	Forward	11,555,000	913,422,750	79.05
2024.09.03	RON/HUF	Forward	914,809,350	11,555,000	79.17
2024.09.11	EUR/HUF	Forward	252,800	100,520,007	397.62661
2024.09.23	EUR/HUF	Forward	60,700	24,020,596	395.72646
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	4,892,629,181	12,392,050	394.82
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	12,392,050	4,919,396,009	396.98
2024.10.10	EUR/HUF	Forward	4,966,857,561	12,392,050	400.81
2024.10.10	EUR/HUF	Forward	24,331,444	60,700	400.84752
2024.10.16	EUR/HUF	Forward	184,600	74,158,020	401.72275
2024.10.25	EUR/HUF	Forward	74,747,241	184,600	404.91463
2024.11.19	RON/HUF	Forward	11,555,000	945,199,000	81.8
2024.11.19	RON/HUF	Forward	945,892,300	11,555,000	81.86

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében változás történt 2024-ben.

A kezelt alapok számának változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése portfóliómenedzserek számának egy fővel való növekedésével járt.

2024-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Abacus „B” sorozat,
- Accorde World „I” sorozat

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

adatok mFt-ban	
	Összeg
2024-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	425,7
- ebből rögzített javadalmazás	186,1
- ebből változó és egyéb javadalmazás	239,6
Kedvezményezettak száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 141,2 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 217 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja.

A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

c) 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.

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

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

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

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

XI. Az ABA 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 (%)
D250219	HU0000525076	2024.04.23	2025.02.13	129,200,000	100.00%	0.63
Összesen				129,200,000		0.63

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Spartan Görög Részvénytársaság Bef. jegy I sor HUF	28,000,000
	Accorde Abacus Alap Bef.jegy A Sorozat	56,000,000
	MÁK 2027/B	11,000,000

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D250219	HU0000525076	2024.04.23	2025.02.13	129,200,000

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	Lejáratási profil Nyitott lejáratú		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	158,564,168	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	11,106,150	0	0
Részvény	0	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	169,670,318

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	129,200,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D250219	HU0000525076	2024.04.23	2025.02.13	890,543	758,165	85.14

XII. Tőkeáttétel

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.01.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.02.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.03.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.04.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.05.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.06.28	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.07.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.08.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.09.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.10.31	101.36
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.11.29	101.55
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2024.12.31	102.11

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2025. április 24.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 24.

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

MERLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	14,621,394	0	21,244,854
I.	Követelések	180,639	0	150,103
1.	Követelések	170,226	0	143,827
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárfelrakásokra szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	10,413	0	6,276
II.	Értékpapírok	11,490,391	0	18,850,905
1.	Értékpapírok	8,957,850	0	16,112,415
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,532,541	0	2,738,490
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	2,532,541	0	2,738,490
III.	Pénzeszközök	2,950,364	0	2,243,846
1.	Pénzeszközök	2,950,364	0	2,243,846
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	14,127	0	1,043
	a) aktív időbeli elhatárolás	14,127	0	1,043
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-65,014	0	-7,624
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		14,570,507	0	21,238,273

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

MERLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	14,434,856	0	20,443,297
I.	Induló tőke	6,008,134	0	7,354,266
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,177,119	0	9,813,959
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,168,985	0	-2,459,693
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8,426,722	0	13,089,031
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,189,976	0	4,001,294
2.	Értékelési különbség tartaléka	2,477,940	0	2,737,142
3.	Előző év(ek) eredménye	2,056,582	0	3,758,806
4.	Üzleti év eredménye	1,702,224	0	2,591,789
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	34,732	0	587,450
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	34,732	0	587,450
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	100,919	0	207,526
FORRÁSOK ÖSSZESEN		14,570,507	0	21,238,273

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	3,139,764	0	3,720,991
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,196,379	0	661,003
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>1,943,385</i>	<i>0</i>	<i>3,059,988</i>
III.	Egyéb bevételek	3,807	0	5,104
IV.	Működési költségek	235,297	0	456,617
V.	Egyéb ráfordítások	9,671	0	16,686
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,702,224	0	2,591,789

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1,079,674	-3,863,968
1.	Tárgyévi eredmény	921,595	2,591,789
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-581,525	201,812
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	-1,063,162	-7,329,978
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-372,764	552,718
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-14,121	13,084
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	30,303	106,607
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1,775,910	3,157,450
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,514,382	7,472,170
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-738,472	-4,314,720
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	696,236	-706,518

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Első Román Részvényalap

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-720

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 03.

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

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

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	MHB Bank Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	CIB Bank Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	MBH Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	MHB Bank Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	CIB Bank Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	MBH Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Régely Károly	1026 Budapest, Páfrány u. 31.	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója: Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.
Kamarai azonosító: 001038

Felelős könyvvizsgáló: Mundweilné Csőke Éva
Kamarai azonosító: 004646

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül.

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2025. február 28-a.

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

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt 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 számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktől adódó értékkülönbözetek összegét.

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékeltük 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 mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB közép árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki 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 vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB közép árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

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

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2024. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	8,729,808,322	8,729,808,322	3,030,944,230	2.880227	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	4,683,169,935	11,419,859	5,297,976	2.155513	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	7,030,319,138	7,030,319,138	2,264,518,404	3.104554	HUF
	20,443,297,395				

A befektetési jegyek év végén nyilvántartott darabszámának eltérést a KELER-nél és a Letétkezelőnél a befektetési jegyek T+2 napos elszámolása okozza az év végi ügyletek miatt.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	217,596,518		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	13,211,098		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	204,385,420		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	109,079,000		
Értékpapírok után kapott osztalék	2,737,046,622		
Bankoktól kapott kamat	140,547,232		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,067,895		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	426,377,111		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	89,276,170		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		164,941,613	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		751,615	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		10,498,641	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		153,691,357	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		13,934,500	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		471,963,229	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		10,161,701	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		1,697	
Összesen	3,720,990,548	661,002,740	3,059,987,809

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5,104,614	16,686,082	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5,104,614	16,686,082	-11,581,467

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	305,602,534	216,988,534
Letétkezelői díj	19,616,044	17,826,816
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,175	574,608
Könyvvizsgálói díj	825,320	4,464
Sikerdíj	111,026,535	0
Elemzési és kutatási díj	5,632,044	5,213,750
Értékpapír adás-vétel költsége	12,278,455	12,278,455
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	150,098	150,098
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	719,968	719,968
Hatósági díjak	0	0
Összesen	456,617,172	253,756,693

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	1,000,000,000	1,013,200,000	8,797,000	1,021,997,000
MÁK 2032/B	500,000,000	495,200,000	16,087,500	511,287,500
Magyar államkötvény összesen	1,500,000,000	1,508,400,000	24,884,500	1,533,284,500

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	8,158,790	775,476,573	-563,655,619	211,820,954
Infinity Capital Investm	RON	320,740	53,381,014	10,592,632	63,973,646
SIF1 LION CAPITAL S.A. LN	RON	1,000	159,136	75,761	234,897
SIF2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	55,623	242,315
SIF3 Transilvania Inv.	RON	10,000	190,825	119,074	309,899
SIF4-LONGSHIELD INV GRP LN 10	RON	3,000	130,202	347,010	477,212
ETF összesen		8,495,530	829,524,442	-552,465,519	277,058,923

Ft-ban

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

Accorde Első Román Részvényalap 2024.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	174,174	349,461
Alro	RON	129,050	28,529,553	-12,521,920	16,007,633
Aquila Part Prod Com Sa	RON	1,734,666	128,045,627	37,086,076	165,131,703
Banca Transilvania	RON	1,302,448	1,901,182,294	997,207,338	2,898,389,632
BRD-Groupe Societe Generale	RON	1,107,068	1,294,175,994	406,622,317	1,700,798,311
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	9,236	27,286,100	3,848,253	31,134,353
Digi Communications NV	RON	243,397	832,498,529	451,391,438	1,283,889,967
Electrica SA	RON	549,325	496,836,508	100,798,330	597,634,838
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-135,246	24,231
HIDROELECTRICA	RON	252,700	2,204,169,972	336,789,176	2,540,959,148
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	79,568	206,050
Impact Developer & Contractor	RON	16,800	0	263,085	263,085
MedLife SA	RON	1,088,300	296,046,777	224,199,802	520,246,579
OMV PETROM	RON	55,292,091	2,039,070,991	1,191,965,474	3,231,036,465
One United Properties SA	RON	5,004,983	256,480,844	-79,101,243	177,379,601
Premier Energy PLC	RON	30,000	45,401,850	2,937,480	48,339,330
Purcari Wineries PLC	RON	116,108	85,716,797	53,425,498	139,142,295
ROMGAZ SA	RON	4,093,981	2,602,295,722	-867,926,524	1,734,369,198
Rompetrol Rafinare SA	RON	18,063	0	103,468	103,468
Societatea Nationala Nuclear	RON	212,613	618,365,961	109,738,101	728,104,062
Sphera Franchise Group SA	RON	34,275	56,477,154	57,368,150	113,845,304
Teraplast SA	RON	4,250,246	138,504,650	21,584,861	160,089,511
TRANSELECTRICA	RON	66,905	149,167,860	58,721,631	207,889,491
TRANSGAZ	RON	304,400	410,111,425	178,217,371	588,328,796
Transilvania Broker de Asigurare	RON	400	170,475	324,045	494,520
TTS Transport Trade Services SA	RON	381,270	156,876,974	-6,354,704	150,522,270
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	135,660	372,538
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	894,667	2,302,560
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	-854,224	443,587
ROMGAZ - GDR REG S	USD	6,000	3,674,487	-911,415	2,763,072
Külföldi részvény összesen		76,248,825	13,774,490,372	3,266,070,687	17,040,561,059

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	1,584,744,355	16,112,414,814	2,738,489,668	18,850,904,482
---------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

Accorde Első Román Részvényalap 2024.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
RON/HUF	HUF	945,892,300	81.86	-7,623,653	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			-7,623,653	0	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
				0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-7,623,653	0	0	0

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D250219	129,200,000	122,015,059	122,041,674	128,291,207
Kölcsönbe adott értékpapírok	129,200,000	122,015,059	122,041,674	128,291,207

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	28,000,000	51,268,787
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	56,000,000	99,367,173
MÁK 2027/B	11,000,000	10,550,843
Óvadék összesen	95,000,000	161,186,803

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Első Román Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2024.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	8,729,808,322	8,729,808,322	3,030,944,230	2.880227	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	4,683,169,935	11,419,859	5,297,976	2.155513	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	7,030,319,138	7,030,319,138	2,264,518,404	3.104554	HUF
	20,443,297,395				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	587,450,224 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	587,450,224 Ft		73.90%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	207,525,941 Ft		
	Könyvvizsgálat	820,856 Ft		0.10%
	Könyvelés	191,567 Ft		0.02%
	Alapkezelői díj	88,614,000 Ft		11.15%
	Letétkezelői díj	1,789,228 Ft		0.23%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	111,026,534 Ft		13.97%
	Elemzési díj	418,294 Ft		0.05%
	Felügyeleti díj	1,927,239 Ft		0.24%
	Befektetési alapok különadója	2,738,223 Ft		0.34%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	794,976,165 Ft		100.00%

Accorde Első Román Részvénytársaság 2024.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	2,243,845,942	Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	1,641,834,886	Ft	7.73%	
	Devizabetétszámla - USD	805,535	Ft	0.00%	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	42,703,022	Ft	0.20%	
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft		
	Devizabetétszámla - RON	558,502,499	Ft	2.63%	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft		
	SAXO számla - USD	0	Ft		
	SAXO számla - EUR	0	Ft		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft		
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft		
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft		
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft		
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft		
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft		
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft		
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	150,103,519	Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	128,291,207	Ft	0.60%	
	Erste változó letét - HUF	0	Ft		
	Erste változó letét - USD	0	Ft		
	Erste változó letét - GBP	0	Ft		
	Erste változó letét - EUR	0	Ft		
	Követelés SBFJ értékesítésből	21,147,522	Ft	0.10%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft		
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft		
	Egyéb követelés eszközérték	664,790	Ft	0.00%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-7,623,673	Ft	-0.04%	
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):	1,584,744,355	18,850,904,482	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,500,000,000	1,533,284,500	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	1,500,000,000	1,533,284,500	Ft	
	MÁK 2027/B	1,000,000,000	1,021,997,000	Ft	4.81%
	MÁK 2032/B	500,000,000	511,287,500	Ft	2.41%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	

Accorde Első Román Részvényalap 2024.

II/4.3. Részvények (összes):	76,248,825	17,040,561,059	Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	76,248,825	17,040,561,059	Ft	
Aerostar SA Bacau	500	349,461	Ft	0.00%
Alro	129,050	16,007,633	Ft	0.08%
Aquila Part Prod Com Sa	1,734,666	165,131,703	Ft	0.78%
Banca Transilvania	1,302,448	2,898,389,632	Ft	13.65%
BRD-Groupe Societe Generale	1,107,068	1,700,798,311	Ft	8.01%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	9,236	31,134,353	Ft	0.15%
Digi Communications NV	243,397	1,283,889,967	Ft	6.05%
Electrica SA	549,325	597,634,838	Ft	2.81%
Electroarges SA Curtea de Arges	2,000	24,231	Ft	0.00%
HIDROELECTRICA	252,700	2,540,959,148	Ft	11.96%
IAR SA Brasov	200	206,050	Ft	0.00%
Impact Developer & Contractor	16,800	263,085	Ft	0.00%
MedLife SA	1,088,300	520,246,579	Ft	2.45%
OMV PETROM	55,292,091	3,231,036,465	Ft	15.21%
One United Properties SA	5,004,983	177,379,601	Ft	0.84%
Premier Energy PLC	30,000	48,339,330	Ft	0.23%
Purcari Wineries PLC	116,108	139,142,295	Ft	0.66%
ROMGAZ SA	4,093,981	1,734,369,198	Ft	8.17%
Rompetrol Rafinare SA	18,063	103,468	Ft	0.00%
Societatea Nationala Nuclear	212,613	728,104,062	Ft	3.43%
Sphera Franchise Group SA	34,275	113,845,304	Ft	0.54%
Teraplast SA	4,250,246	160,089,511	Ft	0.75%
TRANSELECTRICA	66,905	207,889,491	Ft	0.98%
TRANSGAZ	304,400	588,328,796	Ft	2.77%
Transilvania Broker de Asigurare	400	494,520	Ft	0.00%
TTS Transport Trade Services SA	381,270	150,522,270	Ft	0.71%
Zentiva SA	1,000	372,538	Ft	0.00%
Electrica SA GDR REG S	450	2,302,560	Ft	0.01%
FONDUL PROPRIETATEA GDR	350	443,587	Ft	0.00%
ROMGAZ - GDR REG S	6,000	2,763,072	Ft	0.01%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7 ETF (összesen):	8,495,530	277,058,923	Ft	
FONDUL PROPRIETATEA ETF	8,158,790	211,820,954	Ft	1.00%
Infinity Capital Investm	320,740	63,973,646	Ft	0.30%
SIF1 LION CAPITAL S.A. LN	1,000	234,897	Ft	0.00%
SIF2 Moldova Bacau	2,000	242,315	Ft	0.00%
SIF3 Transilvania Inv.	10,000	309,899	Ft	0.00%
SIF4-LONGSHIELD INV GRP LN 10	3,000	477,212	Ft	0.00%
II/4.8 CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,043,198	Ft	
AIEH		1,043,198	Ft	0.00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,584,744,355	21,238,273,468	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvényalap
Üzleti jelentés
2024

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

1. A 2024-es évben az Egyesült Államok gazdasága erőteljes maradt, amit a stabil fogyasztási adatok is alátámasztottak. A nyári hónapokban azonban növekedési aggodalmak jelentkeztek, amelyek jelentős hozamcsökkenést eredményeztek a kötvénypiacokon. Ez a trend azonban megfordult az év végére, amikor Donald Trump újráválasztása és a "Trump-trade" újraéledése felfelé hajtotta a hozamokat és a részvényt piacokat.
2. Az euróövezetben a gazdasági teljesítmény továbbra is gyenge maradt. A júniusban megkezdett kamatcsökkentési ciklus ellenére a makrogazdasági adatok kiábrándítóak voltak, és a régió a recesszió szélén táncolt. Különösen Németország strukturális gyengélkedése járult hozzá a lassuláshoz, miközben a periféria országai, mint Spanyolország és Portugália, viszonylag jobb növekedési mutatókat produkáltak.
3. A pénzügyi piacokat jelentős események befolyásolták, mint például az augusztus 5-i japán yen carry trade hirtelen összeomlása, mely jelentős volatilitást okozott nemcsak a devizapiacokon, de a részvényt piacokon is. Az év második felében Trump újráválasztása és az általa belengetett protekcionista intézkedések, mint a magasabb importvámok, újraélesztették a "Trump-trade" narratívát, ami a dollár erősödéséhez vezetett. A várt adócsökkentések miatt az amerikai részvényt piac is tovább szárnyalt, így az S&P 500 az évet 25% pluszban zárta.
4. Összességében 2024-ben a növekedési folyamatokat az „amerikai kivételesség” narratívája dominálta, ahogyan az USA gazdasága ismét felülteljesítette a várakozásokat önmagához képest is, és relatív alapon a világ többi gazdaságához képest is.

Magyar gazdasági környezet

1. A 2024-es év a hazai gazdaság számára a kilábalás ígéretével indult, de végül inkább a türelem próbája lett. A gazdaság több mint két évnyi gyakorlatilag nulla növekedés után csak fokozatosan tudott magához térni. Az év elején még érződött a korábbi inflációs sokk utóhatása, a fogyasztók óvatosak maradtak, a belső kereslet gyenge volt. A gazdaság első felében látott stagnálását csak részben enyhítette a csökkenő infláció és az újrainduló reálbér-növekedés. A háztartások vásárlási kedve év közben fokozatosan élénkült, de az alacsony bázisról indulva a lakossági fogyasztás csak lassan vált újra a növekedés motorjává.
2. A külső környezet sem könnyítette meg a helyzetet: a német gazdaság gyengélkedése rányomta a bélyegét a magyar exportteljesítményre is, különösen az ipari szektorban. Bár a beruházások egyes szegmensei – például az elektromos járműipari kapacitások – lendületben maradtak, ezek hatása csak később fog érdemben megjelenni a GDP-ben. Az európai uniós forrásokhoz való hozzáférés továbbra is akadozott, ami visszafogta a közszféra beruházásait, és ezzel az egész beruházási aktivitást is.

3. Monetáris oldalon 2024 első fele még az alkalmazkodás jegyében telt. Az infláció látványos lassulása lehetővé tette a kamatcsökkentések elindítását, de a kilátásokat egyre inkább felfelé mutató inflációs meglepetések beárnyékolták. A piac végül újraárazta a lazítási pályát, és az év második felében már nem a kamatcsökkentések üteme, hanem azok időleges szüneteltetése került fókuszba. A jegybank mozgástere szűkült, mivel a beinduló fogyasztás mellett az infláció újra ragadóssá vált, különösen a szolgáltatási szektorban.

4. Mindezek tükrében 2024 inkább a remélt kilábalás előszobája lett, mintsem valódi áttörés éve. A gazdasági szereplők alkalmazkodása, a munkaerőpiac stabilitása és a belső kereslet fokozatos élénkülése azonban megalapozhatja a lendületesebb növekedést 2025-ben – feltéve, hogy a politikai és fiskális kockázatok nem billentik ki újra az egyensúlyt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan jelentős gazdasági esemény, amely a kezelt alapok vagy az alapkezelő működésére érdemi hatást gyakorolna.

Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse.

Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti célból alkalmazza.

Az Alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegytulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. 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. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait szabályozott piacra bevezetett román részvényekbe fekteti.

Az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Benchmark (Referenciahozam)

Az A sorozat illetve az I sorozat referenciahozama 75 százalékban a BET Index teljesítménye forintban, illetve 25 százalékban az RMAX index teljesítménye forintban

A B sorozat referenciahozama 75 százalékban a BET Index teljesítménye euróban, illetve 25 százalékban az RMAX index teljesítménye euróban.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2025 április 24.

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.