

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság  
Éves jelentés  
2024

## Tartalom

|                                                                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Éves jelentés .....                                                                                              | 7  |
| I.Vagyongkimutatás .....                                                                                         | 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 ..... | 14 |
| IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....                                                             | 15 |
| X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....                                                                | 15 |
| XI.Tőkeáttétel .....                                                                                             | 16 |
| XII.Fenntarthatósági nyilatkozat .....                                                                           | 17 |
| Éves beszámoló .....                                                                                             | 19 |
| Mérleg .....                                                                                                     | 20 |
| Eredménykimutatás .....                                                                                          | 22 |
| Cash Flow kimutatás .....                                                                                        | 23 |
| Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz .....                                                         | 24 |
| I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....                                                                                           | 25 |
| Az Alap főbb adatai .....                                                                                        | 25 |
| A számviteli politika fő vonásai .....                                                                           | 26 |
| II. SPECIFIKUS RÉSZ.....                                                                                         | 28 |
| Üzleti jelentés .....                                                                                            | 35 |

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság**

**(1123 Budapest, Alkotás u.55-61)**

**2024.12.31**

**fordulónapra készített éves jelentéséről**

**a befektetési alap tulajdonosai (befektetői ) részére**

## Vélemény

Elvégeztem az **Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság** befektetési alap ( továbbiakban : „ az Alap „ ) MNB 1111-767 lajstrom számon nyilvántartott , A sorozat ISIN : HU0000720958- HUF, B sorozat HU0000720966 -EUR és I sorozat HU0000720974 ) 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. Következtetéseim 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 WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYTÁRSASÁG 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 (%)    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>Banki egyenlegek</b>                      | <b>2023.12.31</b>  |              | <b>2024.12.31</b>  |              |
| Deviza                                       |                    |              |                    |              |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen EUR | 228,420,833        | 2.82%        | 511,322,492        | 3.12%        |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen HUF | 222,410,140        | 2.74%        | 373,689,181        | 2.28%        |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen PLN | 168,348,857        | 2.08%        | 71,104,513         | 0.43%        |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen USD | 145                | 0.00%        | 183                | 0.00%        |
| Deviza összesen                              | 619,179,975        | 7.64%        | 956,116,368        | 5.84%        |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>             | <b>619,179,975</b> | <b>7.64%</b> | <b>956,116,368</b> | <b>5.84%</b> |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>              |                    |              |                    |              |
| Állampapír                                   |                    |              |                    |              |
| D240430                                      | 63,700,260         | 0.79%        | 0                  | 0.00%        |
| D241030                                      | 33,143,355         | 0.41%        | 0                  | 0.00%        |
| Állampapír összesen                          | 96,843,615         | 1.19%        | 0                  | 0.00%        |
| Részvény,ETF,Unit                            |                    |              |                    |              |
| Alior Bank                                   | 141,140,446        | 1.74%        | 371,317,527        | 2.27%        |
| Allegro.eu SA                                | 616,125,930        | 7.60%        | 1,065,535,716      | 6.51%        |
| ASSECO POLAND SA                             | 173,764,548        | 2.14%        | 0                  | 0.00%        |
| Benefit Systems SA                           | 0                  | 0.00%        | 180,591,548        | 1.10%        |
| BNP Paribas Bank Polska SA                   | 0                  | 0.00%        | 147,179,592        | 0.90%        |
| Budimex SA                                   | 0                  | 0.00%        | 268,677,612        | 1.64%        |
| CD Projekt SA                                | 0                  | 0.00%        | 367,469,130        | 2.24%        |
| Cyfrowy Polsat SA                            | 108,553,320        | 1.34%        | 162,841,896        | 0.99%        |
| Develia SA                                   | 0                  | 0.00%        | 158,638,410        | 0.97%        |
| Dino Polska                                  | 415,740,287        | 5.13%        | 635,954,802        | 3.88%        |
| Enea SA                                      | 0                  | 0.00%        | 168,832,332        | 1.03%        |
| Grupa Kety SA                                | 32,794,900         | 0.40%        | 289,311,402        | 1.77%        |
| Jastrzebska Spolka Weglowa SA                | 51,804,497         | 0.64%        | 39,750,774         | 0.24%        |
| KGHM Polska                                  | 162,037,620        | 2.00%        | 772,558,500        | 4.72%        |
| Kruk SA                                      | 272,968,020        | 3.37%        | 399,043,260        | 2.44%        |
| LPP SA                                       | 627,161,744        | 7.74%        | 1,268,483,475      | 7.75%        |
| mBank S.A.                                   | 259,057,700        | 3.20%        | 656,434,800        | 4.01%        |
| Murapol                                      | 0                  | 0.00%        | 135,828,260        | 0.83%        |
| Orange Polska SA                             | 197,077,540        | 2.43%        | 339,319,210        | 2.07%        |
| Pekao Bank                                   | 829,961,884        | 10.24%       | 1,588,111,560      | 9.70%        |
| Pepco Group NV                               | 229,432,240        | 2.83%        | 417,594,261        | 2.55%        |
| PGE SA                                       | 259,763,781        | 3.20%        | 203,888,265        | 1.25%        |
| PKN-ORLEN SA                                 | 1,095,657,800      | 13.52%       | 1,676,020,080      | 10.24%       |
| PKO BANK POLSKI                              | 1,173,995,792      | 14.48%       | 2,523,473,568      | 15.41%       |
| PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen          | 478,589,842        | 5.90%        | 1,187,801,496      | 7.25%        |
| Santander Bank Polska SA                     | 431,219,920        | 5.32%        | 724,611,888        | 4.43%        |

## Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap 2024.

|                                                  |                      |                |                       |                |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Részvény,ETF,Unit összesen                       | 7,556,847,811        | 93.23%         | 15,749,269,364        | 96.19%         |
| Vállalati kötvény                                |                      |                |                       |                |
| Vállalati kötvény összesen                       | 0                    | 0.00%          | 0                     | 0.00%          |
| CFD                                              |                      |                |                       |                |
| CFD Összesen                                     | 0                    | 0.00%          | 0                     | 0.00%          |
| <b>Átruházható értékpapírok összesen</b>         | <b>7,653,691,426</b> | <b>94.42%</b>  | <b>15,749,269,364</b> | <b>96.19%</b>  |
|                                                  |                      |                |                       |                |
| <b>Követelések</b>                               |                      |                |                       |                |
| Köv/Köt                                          |                      |                |                       |                |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Bef.jegy A sor HUF | 4,319,241            | 0.05%          | 35,528,754            | 0.22%          |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Bef.jegy B sor EUR | 44,521,494           | 0.55%          | 63,881,701            | 0.39%          |
| <b>Követelések összesen</b>                      | <b>48,840,735</b>    | <b>0.60%</b>   | <b>99,410,455</b>     | <b>0.61%</b>   |
|                                                  |                      |                |                       |                |
| <b>Egyéb eszközök</b>                            |                      |                |                       |                |
| Bank kamat                                       | 1,668,186            | 0.02%          | 99,969                | 0.00%          |
| Határidős                                        | -12,301,740          | -0.15%         | 0                     | 0.00%          |
| Határidős összesen                               | -12,301,740          | -0.15%         | 0                     | 0.00%          |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>                   | <b>-10,633,554</b>   | <b>-0.13%</b>  | <b>99,969</b>         | <b>0.00%</b>   |
|                                                  |                      |                |                       |                |
| <b>Eszközök összesen</b>                         | <b>8,311,078,582</b> | <b>102.53%</b> | <b>16,804,896,156</b> | <b>102.64%</b> |
|                                                  |                      |                |                       |                |
| <b>Kötelezettségek</b>                           |                      |                |                       |                |
| Díjak                                            |                      |                |                       |                |
| Alapkezelői díj 'A'                              | -5,462,972           | -0.07%         | -32,387,952           | -0.20%         |
| Alapkezelői díj 'B'                              | -11,768,433          | -0.15%         | -39,070,209           | -0.24%         |
| Alapkezelői díj 'I'                              | -1,448,116           | -0.02%         | -1,815,488            | -0.01%         |
| Felügyeleti díj                                  | -357,865             | 0.00%          | -1,321,128            | -0.01%         |
| Könyvelési díj                                   | -187,891             | 0.00%          | -191,541              | 0.00%          |
| Könyvvizsgálói díj                               | -756,475             | -0.01%         | -896,069              | -0.01%         |
| Különadó                                         | -507,070             | -0.01%         | -1,877,050            | -0.01%         |
| Letétkezelői díj                                 | -272,636             | 0.00%          | -697,236              | 0.00%          |
| Sikerdíj 'A'                                     | -5,171,495           | -0.06%         | 0                     | 0.00%          |
| Sikerdíj 'I'                                     | -7,437,636           | -0.09%         | 0                     | 0.00%          |
| Díjak összesen                                   | -33,370,589          | -0.41%         | -78,256,673           | -0.48%         |
| Köv/Köt                                          |                      |                |                       |                |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Bef.jegy A sor HUF | -531,371             | -0.01%         | -4,554,947            | -0.03%         |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Bef.jegy B sor EUR | -11,981,404          | -0.15%         | -29,397,175           | -0.18%         |
| Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Bef.jegy B sor EUR | 0                    | 0.00%          | -319,477,454          | -1.95%         |
| Jastrzebska Spolka Weglowa SA                    | -22,169,154          | -0.27%         | 0                     | 0.00%          |
| LPP SA                                           | -29,070,431          | -0.36%         | 0                     | 0.00%          |
| Pekao Bank                                       | -40,656,600          | -0.50%         | 0                     | 0.00%          |
| Pepco Group NV                                   | -22,732,726          | -0.28%         | 0                     | 0.00%          |
| PKO BANK POLSKI                                  | -44,886,644          | -0.55%         | 0                     | 0.00%          |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                  | <b>-205,398,919</b>  | <b>-2.53%</b>  | <b>-431,686,249</b>   | <b>-2.64%</b>  |
|                                                  |                      |                |                       |                |
| <b>Nettó eszközérték</b>                         | <b>8,105,679,663</b> | <b>100.00%</b> | <b>16,373,209,907</b> | <b>100.00%</b> |

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

| <b>Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)</b> | <b>2023.12.29</b> | <b>2024.12.31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap A sorozat        | 1,356,456,147     | 4,670,381,929*    |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap B sorozat        | 9,603,917         | 17,001,785*       |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap I sorozat        | 640,835,769       | 111,893,694*      |

\*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.  
 Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 4,670,381,929  
 Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 17,001,785  
 Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság I sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 111,893,694  
 Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 4,651,473,802  
 Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 16,933,928  
 Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság I sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 293,716,068  
 A jogi készlet, tartalmazza a 12.31-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:**

| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>       | <b>2023.12.29</b> | <b>2024.12.31</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap A sorozat | 1.601989          | 1.612833          |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap B sorozat | 1.319874          | 1.240432          |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap I sorozat | 1.686151          | 1.716372          |

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

| <b>Megnevezés</b>                                             | <b>Befektetési alap összetétele</b> |            |                      |            |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------------------|------------|
|                                                               | <b>Nyitó állomány</b>               | <b>(%)</b> | <b>Záró állomány</b> | <b>(%)</b> |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 7,556,847,811                       | 98.73      | 15,749,269,364       | 100.00     |
| 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                       | 96,843,615                          | 1.27       | 0                    | 0.00       |
| Értékpapírok összesen                                         | 7,653,691,426                       | 100.00     | 15,749,269,364       | 100.00     |

Az Alap befektetési politikájában és a befektetési alap összetételében nem történt változás.

## 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                              | 351,439,492          |                       |                    |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 6,885,765            |                       |                    |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 0                    |                       |                    |
| Részvények                                                              | 344,553,727          |                       |                    |
| Befektetési jegyek                                                      | 0                    |                       |                    |
| Certifikát                                                              | 0                    |                       |                    |
| ETF                                                                     | 0                    |                       |                    |
| Értékpapírok után kapott kamat                                          | 0                    |                       |                    |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                       | 571,061,683          |                       |                    |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 18,384,670           |                       |                    |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 0                    |                       |                    |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 115,754,433          |                       |                    |
| Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 195,505,960          |                       |                    |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 0                    |                       |                    |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                        | 0                    |                       |                    |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 60,185               |                       |                    |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                      | 279,528,155           |                    |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                      | 0                     |                    |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                      | 0                     |                    |
| Részvények                                                              |                      | 279,528,155           |                    |
| Befektetési jegyek                                                      |                      | 0                     |                    |
| Certifikát                                                              |                      | 0                     |                    |
| ETF                                                                     |                      | 0                     |                    |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                 |                      | 0                     |                    |
| Banki kamat                                                             |                      | 0                     |                    |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                      | 0                     |                    |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                      | 112,485,081           |                    |
| Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                      | 37,661,098            |                    |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                      | 0                     |                    |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                      |                      | 0                     |                    |
| Egyéb pénzügyi ráfordítás                                               |                      | 37,988                |                    |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>1,252,206,423</b> | <b>429,712,322</b>    | <b>822,494,101</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 | 11              | 10,943,862         |                    |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                    |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                    |
| <b>Összesen</b>                | <b>11</b>       | <b>10,943,862</b>  | <b>-10,943,851</b> |

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

| Megnevezés                       | Ft-ban                          |                                              |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
|                                  | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
| Alapkezelői díj                  | 246,664,059                     | 173,390,409                                  |
| Letétkezelői díj                 | 10,794,403                      | 10,097,167                                   |
| Értékelési díj                   | 0                               | 0                                            |
| Könyvelési díj                   | 766,175                         | 574,634                                      |
| Könyvvizsgálói díj               | 901,594                         | 5,525                                        |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 18,975,928                      | 18,975,928                                   |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 2,437,829                       | 2,437,829                                    |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0                                            |
| Bankköltség                      | 382,293                         | 382,293                                      |
| Hatósági díjak                   | 0                               | 0                                            |
| <b>Összesen</b>                  | <b>280,922,281</b>              | <b>205,863,785</b>                           |

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

|             |                          |                |
|-------------|--------------------------|----------------|
| <b>VII.</b> | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b> | <b>530,628</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" sorozaa 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                                                                                | 2,661,992,573          | 1.575857                               | 1,689,235,171     |
| 2024.02.29                                                                                | 3,622,985,308          | 1.703354                               | 2,126,971,225     |
| 2024.03.29                                                                                | 4,213,713,010          | 1.723091                               | 2,445,438,848     |
| 2024.04.30                                                                                | 4,411,437,719          | 1.728494                               | 2,552,185,480     |
| 2024.05.31                                                                                | 4,321,230,291          | 1.755123                               | 2,462,066,533     |
| 2024.06.28                                                                                | 5,084,544,139          | 1.803977                               | 2,818,519,286     |
| 2024.07.31                                                                                | 5,427,762,107          | 1.714331                               | 3,166,111,750     |
| 2024.08.30                                                                                | 5,776,335,903          | 1.697864                               | 3,402,118,632     |
| 2024.09.30                                                                                | 5,540,373,301          | 1.677666                               | 3,302,429,967     |
| 2024.10.31                                                                                | 5,779,943,978          | 1.607007                               | 3,596,712,799     |
| 2024.11.29                                                                                | 6,858,902,202          | 1.618860                               | 4,236,872,881     |
| 2024.12.31                                                                                | 7,532,544,023          | 1.612833                               | 4,670,381,929     |

| 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                                                                                 | 13,704,296              | 1.290857                                | 10,616,432        |
| 2024.02.29                                                                                 | 15,985,332              | 1.363954                                | 11,719,849        |
| 2024.03.29                                                                                 | 16,339,148              | 1.372971                                | 11,899,945        |
| 2024.04.30                                                                                 | 16,687,636              | 1.394132                                | 11,969,915        |
| 2024.05.31                                                                                 | 18,683,231              | 1.422334                                | 13,135,616        |
| 2024.06.28                                                                                 | 19,816,577              | 1.439922                                | 13,762,255        |
| 2024.07.31                                                                                 | 19,759,173              | 1.366456                                | 14,460,157        |
| 2024.08.30                                                                                 | 19,790,119              | 1.363973                                | 14,509,171        |
| 2024.09.30                                                                                 | 18,628,122              | 1.331017                                | 13,995,410        |
| 2024.10.31                                                                                 | 17,958,922              | 1.240986                                | 14,471,490        |
| 2024.11.29                                                                                 | 18,685,956              | 1.235903                                | 15,119,268        |
| 2024.12.31                                                                                 | 21,089,553              | 1.240432                                | 17,001,785        |

| 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                                                                                 | 1,063,770,017          | 1.659973                               | 640,835,769       |
| 2024.02.29                                                                                 | 922,390,205            | 1.795525                               | 513,716,068       |
| 2024.03.29                                                                                 | 933,841,981            | 1.817817                               | 513,716,068       |
| 2024.04.30                                                                                 | 937,436,015            | 1.824813                               | 513,716,068       |
| 2024.05.31                                                                                 | 952,574,113            | 1.854281                               | 513,716,068       |
| 2024.06.28                                                                                 | 979,861,579            | 1.907399                               | 513,716,068       |
| 2024.07.31                                                                                 | 932,825,520            | 1.815839                               | 513,716,068       |
| 2024.08.30                                                                                 | 924,791,599            | 1.800200                               | 513,716,068       |
| 2024.09.30                                                                                 | 913,343,595            | 1.777915                               | 513,716,068       |
| 2024.10.31                                                                                 | 876,294,117            | 1.705795                               | 513,716,068       |
| 2024.11.29                                                                                 | 884,222,263            | 1.721228                               | 513,716,068       |
| 2024.12.31                                                                                 | 192,051,149            | 1.716372                               | 111,893,694       |

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

#### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

| Ft-ban                              |          |                  |                           |                          |
|-------------------------------------|----------|------------------|---------------------------|--------------------------|
| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbség | mérleg fordulónapi 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-különbség | mérleg fordulónapi érték |
|                                       | 0        | 0                | 0                         | 0                        |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>                 |

|              |        |          |                  |                               | Ft-ban                      |
|--------------|--------|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés   | deviza | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|              |        | 0        | 0                | 0                             | 0                           |
| ETF összesen |        | 0        | 0                | 0                             | 0                           |

## Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap 2024.

Ft-ban

| Megnevezés                                                          | deviza | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|---------------------------------------------------------------------|--------|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                                                                     |        | 0        | 0                | 0                             | 0                           |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b> |        | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

Ft-ban

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

Ft-ban

| Megnevezés                        | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                                   | 0        | 0                | 0                             | 0                           |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                        | deviza | névérték         | beszerzési érték      | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|--------|------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Alior Bank                        | PLN    | 45,000           | 385,293,470           | -13,975,943                   | 371,317,527                 |
| Allegro.eu SA                     | PLN    | 410,000          | 1,197,047,783         | -131,512,067                  | 1,065,535,716               |
| Benefit Systems SA                | PLN    | 650              | 152,646,855           | 27,944,693                    | 180,591,548                 |
| BNP Paribas Bank Polska SA        | PLN    | 18,000           | 170,439,831.00        | -23,260,239                   | 147,179,592                 |
| Budimex SA                        | PLN    | 6,000            | 369,963,967           | -101,286,355                  | 268,677,612                 |
| CD Projekt SA                     | PLN    | 20,000           | 315,584,553           | 51,884,577                    | 367,469,130                 |
| Cyfrowy Polsat SA                 | PLN    | 120,000          | 131,656,493           | 31,185,403                    | 162,841,896                 |
| Develia SA                        | PLN    | 300,000          | 150,654,333           | 7,984,077                     | 158,638,410                 |
| Dino Polska                       | PLN    | 17,000           | 605,408,385           | 30,546,417                    | 635,954,802                 |
| Enea S.A.                         | PLN    | 136,268          | 108,715,877           | 60,116,455                    | 168,832,332                 |
| Grupa Kety SA                     | PLN    | 4,417            | 324,157,791.00        | -34,846,389                   | 289,311,402                 |
| Jastrzebska Spolka Weglowa SA     | PLN    | 20,000           | 74,521,342            | -34,770,568                   | 39,750,774                  |
| KGHM Polska                       | PLN    | 70,000           | 882,008,096.00        | -109,449,596                  | 772,558,500                 |
| Kruk SA                           | PLN    | 10,000           | 399,665,739           | -622,479                      | 399,043,260                 |
| LPP SA                            | PLN    | 850              | 1,151,350,124.00      | 117,133,351                   | 1,268,483,475               |
| mBank S.A.                        | PLN    | 12,500           | 633,795,014.00        | 22,639,786                    | 656,434,800                 |
| Murapol                           | PLN    | 41,000           | 151,164,271           | -15,336,011                   | 135,828,260                 |
| Orange Polska SA                  | PLN    | 480,000          | 346,507,452.00        | -7,188,242                    | 339,319,210                 |
| Pekao Bank                        | PLN    | 120,000          | 1,534,991,180.00      | 53,120,380                    | 1,588,111,560               |
| Pepco Group NV                    | PLN    | 265,000          | 502,967,387           | -85,373,126                   | 417,594,261                 |
| PGE SA                            | PLN    | 350,000          | 224,003,707           | -20,115,442                   | 203,888,265                 |
| PKN-ORLEN S.A.                    | PLN    | 370,000          | 2,041,867,346.00      | -365,847,266                  | 1,676,020,080               |
| PKO BANK POLSKI                   | PLN    | 440,000          | 1,948,665,304         | 574,808,264                   | 2,523,473,568               |
| PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen | PLN    | 270,000          | 1,153,456,559         | 34,344,937                    | 1,187,801,496               |
| Santander Bank Polska SA          | PLN    | 16,500           | 768,951,375           | -44,339,487                   | 724,611,888                 |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>3,543,185</b> | <b>15,725,484,234</b> | <b>23,785,130</b>             | <b>15,749,269,364</b>       |

Ft-ban

| Megnevezés                       | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|----------------------------------|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                                  | 0        | 0                | 0                             | 0                           |
| <b>Befektetési jegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés          | deviza | Kontraktus | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|---------------------|--------|------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                     |        | 0          | 0                | 0                             | 0                           |
| <b>CFD összesen</b> |        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

|                     |  |                  |                       |                   |                       |
|---------------------|--|------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>MINDÖSSZESEN</b> |  | <b>3,543,185</b> | <b>15,725,484,234</b> | <b>23,785,130</b> | <b>15,749,269,364</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**

| <b>Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap A sorozat</b> | <b>2022.12.30</b> | <b>2023.12.29</b> | <b>2024.12.31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettó eszközérték (HUF)                               | 355,601,132       | 2,173,027,799     | 7,532,544,023     |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték                     | 1.189662          | 1.601989          | 1.612833          |

| <b>Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap B sorozat</b> | <b>2022.12.30</b> | <b>2023.12.29</b> | <b>2024.12.31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettó eszközérték (EUR)                               | 1,753,644.24      | 12,675,964.76     | 21,089,552.88     |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték                     | 1.070994          | 1.319874          | 1.240432          |

| <b>Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap I sorozat</b> | <b>2022.12.30</b> | <b>2023.12.29</b> | <b>2024.12.31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettó eszközérték (HUF)                               | 55,985,025        | 1,080,546,081     | 192,051,149       |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték                     | 1.244320          | 1.686151          | 1.716372          |

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

Nem volt származtatott ügylet.

## **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          |
| Kedvezményezettek 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 biztosítottságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

## **XI. Tőkeáttétel**

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

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitéettségeket 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 kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitéettségre 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 (%) |
|-------------------------------------|------------|---------------------------------------------------|
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.01.31 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.02.29 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.03.29 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.04.30 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.05.31 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.06.28 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.07.31 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.08.30 | 100.00                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.09.30 | 101.07                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.10.31 | 100.37                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.11.29 | 100.63                                            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap | 2024.12.31 | 100.94                                            |

## XII. 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: 1111-767.

**Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap**  
alap megnevezése

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

**2024. é v**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2025. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-<br>szám             | A tétel megnevezése                                                   | Előző év         | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2024              |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------|-------------------|
| 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 értékvesztése                                            | 0                | 0                                       | 0                 |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                                          | 0                | 0                                       | 0                 |
|                          | b) egyéb                                                              | 0                | 0                                       | 0                 |
| <b>B.</b>                | <b>Forgóeszközök</b>                                                  | <b>8,321,713</b> | <b>0</b>                                | <b>16,804,796</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Követelések</b>                                                    | <b>48,841</b>    | <b>0</b>                                | <b>99,411</b>     |
| 1.                       | Követelések                                                           | 48,841           | 0                                       | 99,411            |
| 2.                       | Követelések értékvesztése (-)                                         | 0                | 0                                       | 0                 |
| 3.                       | Külföldi pénztárfelrakásokra szóló követelések értékelési különbözete | 0                | 0                                       | 0                 |
| 4.                       | Forint követelések értékelési különbözete                             | 0                | 0                                       | 0                 |
| <b>II.</b>               | <b>Értékpapírok</b>                                                   | <b>7,653,692</b> | <b>0</b>                                | <b>15,749,269</b> |
| 1.                       | Értékpapírok                                                          | 6,915,097        | 0                                       | 15,725,484        |
| 2.                       | Értékpapírok értékelési különbözete                                   | 738,595          | 0                                       | 23,785            |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                                          | 0                | 0                                       | 0                 |
|                          | b) egyéb                                                              | 738,595          | 0                                       | 23,785            |
| <b>III.</b>              | <b>Pénzeszközök</b>                                                   | <b>619,180</b>   | <b>0</b>                                | <b>956,116</b>    |
| 1.                       | Pénzeszközök                                                          | 619,180          | 0                                       | 956,116           |
| 2.                       | Valuta, devizabetét értékelési különbözete                            | 0                | 0                                       | 0                 |
| <b>C.</b>                | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                                    | <b>1,668</b>     | <b>0</b>                                | <b>100</b>        |
|                          | a) aktív időbeli elhatárolás                                          | 1,668            | 0                                       | 100               |
|                          | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                        | 0                | 0                                       | 0                 |
| <b>D.</b>                | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>                  | <b>-12,302</b>   | <b>0</b>                                | <b>0</b>          |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> |                                                                       | <b>8,311,079</b> | <b>0</b>                                | <b>16,804,896</b> |

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-767

### Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

időpontja: **2024. december 31.**

### MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám                 | A tétel megnevezése                                                  | Előző év         | Előző évre vonatkozó<br>önell.hatása | 2024              |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|
| a                        | b                                                                    | c                | d                                    | e                 |
| <b>E.</b>                | <b>Saját tőke</b>                                                    | <b>8,105,680</b> | <b>0</b>                             | <b>16,373,209</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Induló tőke</b>                                                   | <b>5,632,617</b> | <b>0</b>                             | <b>11,451,857</b> |
| 1.                       | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                             | 6,192,673        | 0                                    | 14,899,028        |
| 2.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                      | -560,056         | 0                                    | -3,447,171        |
| <b>II.</b>               | <b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                                  | <b>2,473,063</b> | <b>0</b>                             | <b>4,921,352</b>  |
| 1.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete          | 1,284,712        | 0                                    | 3,904,882         |
| 2.                       | Értékelési különbség tartaléka                                       | 726,293          | 0                                    | 23,785            |
| 3.                       | Előző év(ek) eredménye                                               | 292,808          | 0                                    | 462,057           |
| 4.                       | Tárgyévi eredmény                                                    | 169,250          | 0                                    | 530,628           |
| <b>F.</b>                | <b>Céltartalékok</b>                                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>                             | <b>0</b>          |
| <b>G.</b>                | <b>Kötelezettségek</b>                                               | <b>172,028</b>   | <b>0</b>                             | <b>353,430</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>172,028</b>   | <b>0</b>                             | <b>353,430</b>    |
| <b>III.</b>              | <b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbö</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                             | <b>0</b>          |
| <b>H.</b>                | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                                 | <b>33,371</b>    | <b>0</b>                             | <b>78,257</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b> |                                                                      | <b>8,311,079</b> | <b>0</b>                             | <b>16,804,896</b> |

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                 | Előző év       | Előző évre vonatkozó<br>önell.hatása | 2024           |
|----------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|
| a        | b                                   | c              | d                                    | e              |
| I.       | Pénzügyi műveletek bevételei        | 546,340        | 0                                    | 1,252,206      |
| II.      | Pénzügyi műveletek ráfordításai     | 307,682        | 0                                    | 429,712        |
|          | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | <i>238,658</i> | <i>0</i>                             | <i>822,494</i> |
| III.     | Egyéb bevételek                     | 0              | 0                                    | 0              |
| IV.      | Működési költségek                  | 67,640         | 0                                    | 280,922        |
| V.       | Egyéb ráfordítások                  | 1,768          | 0                                    | 10,944         |
| VI.      | Fizetett, fizetendő hozamok         | 0              | 0                                    | 0              |
| VII.     | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>            | <b>169,250</b> | <b>0</b>                             | <b>530,628</b> |

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám    | A tétel megnevezése                                             | Előző év          | 2024              |
|-------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a           | b                                                               | c                 | d                 |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>-5,699,580</b> | <b>-8,102,473</b> |
| 1.          | Tárgyévi eredmény                                               | 169,250           | 530,628           |
| 2.          | Elszámolt amortizáció                                           | 0                 | 0                 |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszairás                            | 0                 | 0                 |
| 4.          | Elszámolt értékelési különbözet                                 | 544,723           | -714,810          |
| 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                                 | -6,608,628        | -8,146,147        |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 172,028           | 181,402           |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 0                 | 0                 |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | -826              | 1,568             |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások változása                         | 23,873            | 44,886            |
| <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>6,224,550</b>  | <b>8,439,409</b>  |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás                                     | 6,340,939         | 12,858,079        |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport                 | 0                 | 0                 |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása                                | -116,389          | -4,418,670        |
| 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>524,970</b>    | <b>336,936</b>    |

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767.

**Accorde Wojtek Lengyel 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 Wojtek Lengyel Részvényalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-385/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. augusztus 15.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-767

Az Alap indulásának dátuma: 2018. augusztus 17.

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

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

Forgalmazó neve:

| <b>Az alap (sorozat)</b>                      | <b>Forgalmazó</b>         |
|-----------------------------------------------|---------------------------|
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | Concorde Értékpapír Zrt.  |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | SPB Befektetési Zrt.      |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | Erste Befektetési Zrt.    |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | CIB Bank Zrt.             |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | Raiffeisen Bank Zrt.      |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | OTP Bank Nyrt.            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | MBH Bank Nyrt.            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | Concorde Értékpapír Zrt.  |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | SPB Befektetési Zrt.      |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | Erste Befektetési Zrt.    |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | CIB Bank Zrt.             |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | Raiffeisen Bank Zrt.      |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | OTP Bank Nyrt.            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | MBH Bank Nyrt.            |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap I sorozat | Concorde Értékpapír Zrt.  |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap I sorozat | Raiffeisen Bank Zrt.      |

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

| <b>Név</b>      | <b>Lakcím</b>                         | <b>Aláírás</b> |
|-----------------|---------------------------------------|----------------|
| 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 készítése 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 tőkében belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékkülönbözetből 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 tőkében 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 különbözetként 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](http://www.accorde.hu) honlapokon történik

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

2024. december 31

| Sorozat                                       | NEÉ<br>alapdevizában  | NEÉ           | Darabszám     | NEÉ/<br>Darabszám | Deviza |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat | 7,532,544,023         | 7,532,544,023 | 4,670,381,929 | 1.612833          | HUF    |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat | 8,648,614,742         | 21,089,553    | 17,001,785    | 1.240432          | EUR    |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap I sorozat | 192,051,149           | 192,051,149   | 111,893,694   | 1.716372          | HUF    |
|                                               | <b>16,373,209,914</b> |               |               |                   |        |

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<br>bevételek | Pénzügyi<br>ráfordítások | Pénzügyi<br>eredmény |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                               | <b>351,439,492</b>    |                          |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           | 6,885,765             |                          |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             | 0                     |                          |                      |
| Részvények                                                               | 344,553,727           |                          |                      |
| Befektetési jegyek                                                       | 0                     |                          |                      |
| Certifikát                                                               | 0                     |                          |                      |
| ETF                                                                      | 0                     |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott kamat                                           | 0                     |                          |                      |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                        | 571,061,683           |                          |                      |
| Bankoktól kapott kamat                                                   | 18,384,670            |                          |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                               | 0                     |                          |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                           | 115,754,433           |                          |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége  | 195,505,960           |                          |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                    | 0                     |                          |                      |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                         | 0                     |                          |                      |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                   | 60,185                |                          |                      |
| Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből                              |                       | <b>279,528,155</b>       |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           |                       | 0                        |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             |                       | 0                        |                      |
| Részvények                                                               |                       | 279,528,155              |                      |
| Befektetési jegyek                                                       |                       | 0                        |                      |
| Certifikát                                                               |                       | 0                        |                      |
| ETF                                                                      |                       | 0                        |                      |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                  |                       | 0                        |                      |
| Banki kamat                                                              |                       | 0                        |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                               |                       | 0                        |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége                          |                       | 112,485,081              |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége |                       | 37,661,098               |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége                   |                       | 0                        |                      |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                       |                       | 0                        |                      |
| Egyéb pénzügyi ráfordítás                                                |                       | 37,988                   |                      |
| <b>Összesen</b>                                                          | <b>1,252,206,423</b>  | <b>429,712,322</b>       | <b>822,494,101</b>   |

## Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság 2024.

### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                    |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                    |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 11              | 10,943,862         |                    |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                    |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                    |
| <b>Összesen</b>                | <b>11</b>       | <b>10,943,862</b>  | <b>-10,943,851</b> |

### 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |  |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|--|
| Alapkezelői díj                  | 246,664,059                     | 173,390,409                                  |  |
| Letétkezelői díj                 | 10,794,403                      | 10,097,167                                   |  |
| Értékelési díj                   | 0                               | 0                                            |  |
| Könyvelési díj                   | 766,175                         | 574,634                                      |  |
| Könyvvizsgálói díj               | 901,594                         | 5,525                                        |  |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |  |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 18,975,928                      | 18,975,928                                   |  |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 2,437,829                       | 2,437,829                                    |  |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0                                            |  |
| Bankköltség                      | 382,293                         | 382,293                                      |  |
| Hatósági díjak                   | 0                               | 0                                            |  |
| <b>Összesen</b>                  | <b>280,922,281</b>              | <b>205,863,785</b>                           |  |

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | mérleg fordulónapi 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-különbözete | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------------------|----------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                                       | 0        | 0                | 0                           | 0                        |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés          | deviza | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------|--------|----------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                     |        | 0        | 0                | 0                           | 0                        |
| <b>ETF összesen</b> |        | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                                                       | deviza | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | mérleg fordulónapi érték |
|------------------------------------------------------------------|--------|----------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                                                                  |        | 0        | 0                | 0                           | 0                        |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.</b> |        | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 |

Ft-ban

| Megnevezés                          | deviza | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | mérleg fordulónapi érték |
|-------------------------------------|--------|----------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                                     |        | 0        | 0                | 0                           | 0                        |
| <b>Külföldi állampapír összesen</b> |        | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 |

## Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap 2024.

Ft-ban

| Megnevezés                        | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                                   | 0        | 0                | 0                             | 0                           |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés                        | deviza | névérték         | beszerzési érték      | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------------------|--------|------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Alior Bank                        | PLN    | 45,000           | 385,293,470           | -13,975,943                   | 371,317,527                 |
| Allegro.eu SA                     | PLN    | 410,000          | 1,197,047,783         | -131,512,067                  | 1,065,535,716               |
| Benefit Systems SA                | PLN    | 650              | 152,646,855           | 27,944,693                    | 180,591,548                 |
| BNP Paribas Bank Polska SA        | PLN    | 18,000           | 170,439,831.00        | -23,260,239                   | 147,179,592                 |
| Budimex SA                        | PLN    | 6,000            | 369,963,967           | -101,286,355                  | 268,677,612                 |
| CD Projekt SA                     | PLN    | 20,000           | 315,584,553           | 51,884,577                    | 367,469,130                 |
| Cyfrowy Polsat SA                 | PLN    | 120,000          | 131,656,493           | 31,185,403                    | 162,841,896                 |
| Develia SA                        | PLN    | 300,000          | 150,654,333           | 7,984,077                     | 158,638,410                 |
| Dino Polska                       | PLN    | 17,000           | 605,408,385           | 30,546,417                    | 635,954,802                 |
| Enea S.A.                         | PLN    | 136,268          | 108,715,877           | 60,116,455                    | 168,832,332                 |
| Grupa Kety SA                     | PLN    | 4,417            | 324,157,791.00        | -34,846,389                   | 289,311,402                 |
| Jastrzebska Spolka Weglowa SA     | PLN    | 20,000           | 74,521,342            | -34,770,568                   | 39,750,774                  |
| KGHM Polska                       | PLN    | 70,000           | 882,008,096.00        | -109,449,596                  | 772,558,500                 |
| Kruk SA                           | PLN    | 10,000           | 399,665,739           | -622,479                      | 399,043,260                 |
| LPP SA                            | PLN    | 850              | 1,151,350,124.00      | 117,133,351                   | 1,268,483,475               |
| mBank S.A.                        | PLN    | 12,500           | 633,795,014.00        | 22,639,786                    | 656,434,800                 |
| Murapol                           | PLN    | 41,000           | 151,164,271           | -15,336,011                   | 135,828,260                 |
| Orange Polska SA                  | PLN    | 480,000          | 346,507,452.00        | -7,188,242                    | 339,319,210                 |
| Pekao Bank                        | PLN    | 120,000          | 1,534,991,180.00      | 53,120,380                    | 1,588,111,560               |
| Pepco Group NV                    | PLN    | 265,000          | 502,967,387           | -85,373,126                   | 417,594,261                 |
| PGE SA                            | PLN    | 350,000          | 224,003,707           | -20,115,442                   | 203,888,265                 |
| PKN-ORLEN S.A.                    | PLN    | 370,000          | 2,041,867,346.00      | -365,847,266                  | 1,676,020,080               |
| PKO BANK POLSKI                   | PLN    | 440,000          | 1,948,665,304         | 574,808,264                   | 2,523,473,568               |
| PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen | PLN    | 270,000          | 1,153,456,559         | 34,344,937                    | 1,187,801,496               |
| Santander Bank Polska SA          | PLN    | 16,500           | 768,951,375           | -44,339,487                   | 724,611,888                 |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>3,543,185</b> | <b>15,725,484,234</b> | <b>23,785,130</b>             | <b>15,749,269,364</b>       |

Ft-ban

| Megnevezés                       | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|----------------------------------|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                                  | 0        | 0                | 0                             | 0                           |
| <b>Befektetési jegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

Ft-ban

| Megnevezés          | deviza | Kontraktus | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbség | mérleg<br>fordulónapi érték |
|---------------------|--------|------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                     |        | 0          | 0                | 0                             | 0                           |
| <b>CFD összesen</b> |        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

|                     |                  |                       |                   |                       |
|---------------------|------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>MINDÖSSZESEN</b> | <b>3,543,185</b> | <b>15,725,484,234</b> | <b>23,785,130</b> | <b>15,749,269,364</b> |
|---------------------|------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

| Megnevezés                                  | kontra<br>ktus | kötési<br>árfolyam | piaci érték | tárgyévben<br>realizált eredmény | várható<br>pénzáramlás | tényleges<br>pénzáramlás<br>mérlegkészítésig |
|---------------------------------------------|----------------|--------------------|-------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|
|                                             | 0              | 0.00               | 0           | 0                                | 0                      | 0                                            |
| <b>Forward és futures ügyletek összesen</b> |                |                    | <b>0</b>    | <b>0</b>                         | <b>0</b>               | <b>0</b>                                     |

| Megnevezés                                         | kontra<br>ktus | kötési<br>árfolyam | piaci érték | tárgyévben<br>realizált 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>                 |

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

| Megnevezés            | Deviza | Kontraktus | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|-----------------------|--------|------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                       |        | 0          | 0                | 0                              | 0                           |
| <b>Opció összesen</b> |        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    |

|                                    |          |          |          |          |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>ÖSSZES Származtatott ügylet</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

| Megnevezés                          | Kölcsönbe<br>adott/vett | névérték | Szerződés szerinti<br>érték | Beszerzési érték | Piaci érték |
|-------------------------------------|-------------------------|----------|-----------------------------|------------------|-------------|
|                                     |                         | 0        | 0                           | 0                | 0           |
| <b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b> |                         | <b>0</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b>         | <b>0</b>    |

8. Óvadékba kapott értékpapírok

| Megnevezés             | névérték | beszámítási érték |
|------------------------|----------|-------------------|
|                        | 0        | 0                 |
| <b>Óvadék összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          |

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

|                      |                                         |
|----------------------|-----------------------------------------|
| Alap neve:           | Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság |
| Alapkezelő neve:     | Accorde Alapkezelő Zrt                  |
| Letétkezelő neve:    | Raiffeisen Bank Zrt.                    |
| NEÉ számítás típusa: | Számviteli                              |
| Tárgynap (T)         | 2024.12.31                              |

| Sorozat                                           | NEÉ<br>alapdevizában  | NEÉ           | Darabszám     | NEÉ/<br>Darabszám | Deviza |
|---------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|
| Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat | 7,532,544,023         | 7,532,544,023 | 4,670,381,929 | 1.612833          | HUF    |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat | 8,648,614,742         | 21,089,553    | 17,001,785    | 1.240432          | EUR    |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság I sorozat | 192,051,149           | 192,051,149   | 111,893,694   | 1.716372          | HUF    |
|                                                   | <b>16,373,209,914</b> |               |               |                   |        |

### 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):                     | 353,429,576 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           | 353,429,576 Ft        |           | 81.87%         |
| I/3. | Céltartalékok (összes):                             | 0 Ft                  |           |                |
|      | Marketing                                           | 0 Ft                  |           |                |
|      | jogcím2                                             | 0 Ft                  |           |                |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes):             | 78,256,674 Ft         |           |                |
|      | Könyvvizsgálat                                      | 896,069 Ft            |           | 0.21%          |
|      | Könyvelés                                           | 191,541 Ft            |           | 0.04%          |
|      | Alapkezelői díj                                     | 73,273,650 Ft         |           | 16.97%         |
|      | Letétkezelői díj                                    | 697,236 Ft            |           | 0.16%          |
|      | Értékelési díj                                      | 0 Ft                  |           |                |
|      | Sikerdíj                                            | 0 Ft                  |           |                |
|      | Felügyeleti díj                                     | 1,321,128 Ft          |           | 0.31%          |
|      | Befektetési alapok különadója                       | 1,877,050 Ft          |           | 0.43%          |
|      | Határidős veszteség                                 | 0 Ft                  |           |                |
|      | <b>Kötelezettségek összesen:</b>                    | <b>431,686,250 Ft</b> |           | <b>100.00%</b> |

## Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság 2024.

| II.       | ESZKÖZÖK                                                      | Összeg/Érték       | Devizanem             | (%)           |
|-----------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------|
| II/1.     | <b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>                        | <b>956,116,368</b> | <b>Ft</b>             |               |
|           | Elszámolási betétszámla HUF                                   | 373,689,181        | Ft                    | 2.22%         |
|           | Devizabetétszámla - USD                                       | 183                | Ft                    | 0.00%         |
|           | Devizabetétszámla - GBP                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | Devizabetétszámla - EUR                                       | 511,322,492        | Ft                    | 3.04%         |
|           | Devizabetétszámla - CHF                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | Devizabetétszámla - CAD                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | Devizabetétszámla - CZK                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | Devizabetétszámla - PLN                                       | 71,104,513         | Ft                    | 0.42%         |
|           | Devizabetétszámla - RON                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | Devizabetétszámla - TRY                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | Devizabetétszámla - HRK                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | Devizabetétszámla - RUB                                       | 0                  | Ft                    |               |
|           | SAXO számla - USD                                             | 0                  | Ft                    |               |
|           | SAXO számla - EUR                                             | 0                  | Ft                    |               |
|           | <b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>          | <b>0</b>           | <b>Ft</b>             |               |
|           | USD bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | GBP bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | EUR bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | CHF bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | CAD bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | CZK bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | PLN bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | RON bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | HRK bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | RUB bank értékkülönbözete                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | SAXO bank értékkülönbözete USD                                | 0                  | Ft                    |               |
|           | SAXO bank értékkülönbözete EUR                                | 0                  | Ft                    |               |
| II/2.     | <b>Egyéb követelés (összes):</b>                              | <b>99,410,456</b>  | <b>Ft</b>             |               |
|           | Értékpapír kölcsön követelés                                  | 0                  | Ft                    |               |
|           | Erste változó letét - HUF                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | Erste változó letét - USD                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | Erste változó letét - GBP                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | Erste változó letét - EUR                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | Erste változó letét - PLN                                     | 0                  | Ft                    |               |
|           | IB USD számla                                                 | 0                  | Ft                    |               |
|           | Követelés SBFJ értékesítésből                                 | 99,410,456         | Ft                    | 0.59%         |
|           | Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                  | Ft                    |               |
|           | Határidős ügyletek változó letét                              | 0                  | Ft                    |               |
|           | Egyéb követelés eszközérték                                   | 0                  | Ft                    |               |
| II/2.1.   | <b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>               | <b>0</b>           | <b>Ft</b>             |               |
| II/3.     | <b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>                         | <b>0</b>           | <b>Ft</b>             |               |
| II/3.1.   | <b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                           | <b>0</b>           | <b>Ft</b>             |               |
|           | Lekötött betétszámla                                          | 0                  | Ft                    |               |
|           | Lekötött betét USD                                            | 0                  | Ft                    |               |
|           | Lekötött betét EUR                                            | 0                  | Ft                    |               |
| II/3.2.   | <b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>                 | <b>0</b>           | <b>Ft</b>             |               |
|           | Bankszámla1                                                   | 0                  | Ft                    |               |
|           |                                                               | névérték           | Összeg/Érték          | Devizanem (%) |
| II/4.     | <b>Értékpapírok (összes):</b>                                 | <b>3,543,185</b>   | <b>15,749,269,364</b> | <b>Ft</b>     |
| II/4.1.   | <b>Állampapírok (összes):</b>                                 | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>Ft</b>     |
| II/4.1.1. | <b>Kötvények (összes):</b>                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>Ft</b>     |

## Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság 2024.

|           |                                                 |                  |                          |                |
|-----------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|
| 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                     |                |
| II/4.3.   | Részvények (összes):                            | 3,543,185        | 15,749,269,364 Ft        |                |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                   | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes):                   | 3,543,185        | 15,749,269,364 Ft        |                |
|           | Alor Bank                                       | 45,000           | 371,317,527 Ft           | 2.21%          |
|           | Allegro.eu SA                                   | 410,000          | 1,065,535,716 Ft         | 6.34%          |
|           | Benefit Systems SA                              | 650              | 180,591,548 Ft           | 1.07%          |
|           | BNP Paribas Bank Polska SA                      | 18,000           | 147,179,592 Ft           | 0.88%          |
|           | Budimex SA                                      | 6,000            | 268,677,612 Ft           | 1.60%          |
|           | CD Projekt SA                                   | 20,000           | 367,469,130 Ft           | 2.19%          |
|           | Cyfrowy Polsat SA                               | 120,000          | 162,841,896 Ft           | 0.97%          |
|           | Develia SA                                      | 300,000          | 158,638,410 Ft           | 0.94%          |
|           | Dino Polska                                     | 17,000           | 635,954,802 Ft           | 3.78%          |
|           | Enea S.A.                                       | 136,268          | 168,832,332 Ft           | 1.00%          |
|           | Grupa Kety SA                                   | 4,417            | 289,311,402 Ft           | 1.72%          |
|           | Jastrzebska Spolka Weglowa SA                   | 20,000           | 39,750,774 Ft            | 0.24%          |
|           | KGHM Polska                                     | 70,000           | 772,558,500 Ft           | 4.60%          |
|           | Kruk SA                                         | 10,000           | 399,043,260 Ft           | 2.37%          |
|           | LPP SA                                          | 850              | 1,268,483,475 Ft         | 7.55%          |
|           | mBank S.A.                                      | 12,500           | 656,434,800 Ft           | 3.91%          |
|           | Murapol                                         | 41,000           | 135,828,260 Ft           | 0.81%          |
|           | Orange Polska SA                                | 480,000          | 339,319,210 Ft           | 2.02%          |
|           | Pekao Bank                                      | 120,000          | 1,588,111,560 Ft         | 9.45%          |
|           | Pepco Group NV                                  | 265,000          | 417,594,261 Ft           | 2.48%          |
|           | PGE SA                                          | 350,000          | 203,888,265 Ft           | 1.21%          |
|           | PKN-ORLEN S.A.                                  | 370,000          | 1,676,020,080 Ft         | 9.97%          |
|           | PKO BANK POLSKI                                 | 440,000          | 2,523,473,568 Ft         | 15.02%         |
|           | PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen               | 270,000          | 1,187,801,496 Ft         | 7.07%          |
|           | Santander Bank Polska SA                        | 16,500           | 724,611,888 Ft           | 4.31%          |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes):                        | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.4.   | Jelzáloglevelek (összes):                       | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                   | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                        | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.5.   | Befektetési jegyek (összes):                    | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes):                   | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes):                        | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.6.   | Kárpótlási jegy (összes):                       | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.7.   | ETF (összesen):                                 | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/4.8.   | CFD (összesen)                                  | 0                | 0 Ft                     |                |
| II/5.     | Aktív időbeli elhatárolások (összes):           | 0                | 99,969 Ft                |                |
|           | AIEH                                            |                  | 99,969 Ft                | 0.00%          |
|           | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>                       | <b>3,543,185</b> | <b>16,804,896,157 Ft</b> | <b>100.00%</b> |

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság 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 Alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a WIG20 index mindenkor komponensei, másodsorban az alap fektethet olyan részvénybe is, amely nem tagja az indexnek, de a Közép-Európai gazdasági folyamatok határozzák meg fundamentumait.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait szabályozott piacra bevezetett Lengyel, vagy Közép-Európai részvényekbe fekteti.

A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

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

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 90 százalékban a WIG20 index teljesítménye és 10 százalékban az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírtársaság Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen 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, 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.